



GRUPA KAPITAŁOWA PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2014 ROKU

Warszawa, 14 maja 2014 roku

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 31 marca 2014 r.****Spis treści**

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów	5
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Informacje objaśniające	10

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	22 736	22 637	13 272
Wartości niematerialne		327	218	160
Wartość firmy		7 764	7 764	480
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	2 146	2 140	27
Inwestycje długoterminowe	11	13	13	85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 525	1 525	2 261
Aktywa trwałe		34 511	34 297	16 285
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	31 728	32 429	18 487
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	15 266	16 890	13 663
Inwestycje krótkoterminowe	11	890	989	913
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		15	-	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	6 220	6 723	4 075
Aktywa obrotowe		54 119	57 031	37 154
AKTYWA OGÓŁEM		88 630	91 328	53 439

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

PASywa	Nota	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		16 359	16 621	16 653
Zyski zatrzymane		(18 645)	(11 732)	(10 319)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		<u>5 183</u>	<u>12 358</u>	<u>13 803</u>
Udziały niekontrolujące		<u>(237)</u>	<u>256</u>	<u>(299)</u>
Kapitał własny ogółem		<u>4 946</u>	<u>12 614</u>	<u>13 504</u>
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	23 528	22 985	6 249
Pozostałe zobowiązania	18	306	306	-
Przychody przyszłych okresów	22	-	-	53
Rezerwy	20	1 094	1 094	52
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 799	3 749	63
Zobowiązania długoterminowe		<u>28 727</u>	<u>28 134</u>	<u>6 417</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	11 512	9 042	6 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	41 686	39 488	25 876
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		56	479	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 663	1 450	395
Przychody przyszłych okresów	22	40	121	306
Rezerwy	20	-	-	17
Zobowiązania krótkoterminowe		<u>54 957</u>	<u>50 580</u>	<u>33 518</u>
Zobowiązania		<u>83 684</u>	<u>78 714</u>	<u>39 935</u>
PASywa OGÓŁEM		<u>88 630</u>	<u>91 328</u>	<u>53 439</u>

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5	66 774	40 149
Pozostałe przychody	7	449	50
Razem przychody z działalności operacyjnej		67 223	40 199
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 558)	(987)
Zużycie surowców i materiałów		(834)	(668)
Usługi obce		(15 091)	(9 409)
Koszty świadczeń pracowniczych		(9 014)	(3 813)
Podatki i opłaty		(614)	(331)
Pozostałe koszty rodzajowe		(738)	(477)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(44 435)	(27 464)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(216)	(35)
Razem koszty działalności operacyjnej		(72 500)	(43 184)
Strata na działalności operacyjnej		(5 277)	(2 985)
Przychody finansowe		31	95
Koszty finansowe		(2 075)	(302)
Koszty finansowe netto	8	(2 044)	(207)
Strata przed opodatkowaniem		(7 321)	(3 192)
Podatek dochodowy	9	(86)	(39)
Strata netto za okres sprawozdawczy		(7 407)	(3 231)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(184)	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(184)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(7 591)	(3 231)
Strata przypadająca na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(6 913)	(2 993)
Udziały niekontrolujące		(494)	(238)
Strata za okres sprawozdawczy		(7 407)	(3 231)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(7 097)	(2 993)
Udziały niekontrolujące		(494)	(238)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(7 591)	(3 231)
Strata przypadająca na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		(0,62)	(0,27)
Rozwodniony (zł)		(0,62)	(0,27)

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto		(7 407)	(3 231)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		1 516	940
Amortyzacja wartości niematerialnych		42	47
(Przychody)/Koszty finansowe netto	8.1	780	207
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.1	(48)	-
Podatek dochodowy	9.1	86	39
		<u>(5 031)</u>	<u>(1 998)</u>
Zmiana stanu zapasów		701	(1 858)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 618	(979)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		2 198	2 802
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		263	(95)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(81)	(100)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>(332)</u>	<u>(2 228)</u>
Podatek zapłacony		<u>(447)</u>	<u>(39)</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>(779)</u>	<u>(2 267)</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		6	8
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		48	-
Wpływy z inwestycji		-	21
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(1 628)	(2 111)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(20)	(7)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(1 594)</u>	<u>(2 089)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	2 931
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(260)	(161)
Odsetki zapłacone		(190)	(174)
Skup akcji własnych		(78)	(60)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(528)</u>	<u>2 536</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem		<u>(2 901)</u>	<u>(1 820)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<u>(1 545)</u>	<u>(483)</u>
Środki pieniężne na koniec okresu		<u>(4 446)</u>	<u>(2 303)</u>

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2013	2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(2 993)	(2 993)	(238)	(3 231)
Inne całkowite dochody Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(2 993)	(2 993)	(238)	(3 231)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	-	-	-	(60)	-	-	(60)	-	(60)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	(60)	-	-	(60)	-	(60)
Kapitał własny na 31.03.2013 (niebadane)	2 814	4 655	17 213	(623)	63	(10 319)	13 803	(299)	13 504

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2014	2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(6 913)	(6 913)	(494)	(7 407)
Inne całkowite dochody Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(184)	-	(184)	1	(183)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(184)	-	(184)	1	(184)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(184)	(6 913)	(7 097)	(493)	(7 591)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym <i>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</i>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(78)	-	-	(78)	-	(78)
Pozostałe									
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	(78)	-	-	(78)	-	(78)
Kapitał własny na 31.03.2014 (niebadane)	2 814	4 655	17 382	(812)	(211)	(18 645)	5 183	(237)	4 946

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2014	2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(6 913)	(6 913)	(494)	(7 407)
Inne całkowite dochody Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(184)	-	(184)	1	(183)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(184)	-	(184)	1	(184)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(184)	(6 913)	(7 097)	(493)	(7 591)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Dopłaty i wypłaty do właścicieli									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(78)	-	-	(78)	-	(78)
Pozostałe									
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	(78)	-	-	(78)	-	(78)
Kapitał własny na 31.03.2014 (niebadane)	2 814	4 655	17 382	(812)	(211)	(18 645)	5 183	(237)	4 946

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spis treści

1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	12
4. Segmenty operacyjne	13
5. Przychody	15
6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	15
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
8. Przychody i koszty finansowe	16
9. Podatek dochodowy	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
11. Pozostałe inwestycje	18
12. Zapasy	18
13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	19
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
15. Kapitał własny	20
16. Płatności w formie akcji	20
17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24
20. Rezerwy	25
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	25
22. Przychody przyszłych okresów	26
23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	26
24. Zobowiązania warunkowe	27
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	30
26. Skład Grupy Kapitałowej	33
27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	33

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” Spółka Akcyjna zwana dalej „Jednostką Dominującą” jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy 02-234). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, na Ukrainie oraz w Belgii, Niemczech i Holandii. Ponadto Grupa zajmuje się m. in. zaopatrywaniem placówek dyplomatycznych, a także załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska). W 2012 roku Grupa rozszerzyła swoje portfolio o działalność gastronomiczną i sprzedaż towarów w kanale B2B.

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 31 marca 2014 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2013 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 maja 2014 r.

1.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

1.3. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

Na dzień przygotowania niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej, odnoszące się do grupowych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu kwartalnego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

4. Segmenty operacyjne

W Grupie wyróżnia się trzy segmenty sprawozdawcze. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych,
- sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (sprzedaż shipchandlerska) oraz w kanale B2B,
- działalność gastronomiczna w formie kawiarni zlokalizowanych na lotniskach.

Wyniki segmentów sprawozdawczych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki Dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie). Zarząd Jednostki Dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	43 954	30 892	6 315	4 208	16 954	5 099	67 223	40 199
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 169	1 780	-	-	1 980	1 089	4 149	2 869
Wynik na działalności operacyjnej	(2 814)	(1 658)	(1 771)	(880)	(763)	(448)	(5 348)	(2 986)
Wynik przed opodatkowaniem	(4 468)	(1 367)	(1 869)	(975)	(1 056)	(847)	(7 393)	(3 189)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	77 868	50 950	7 252	5 089	20 987	12 137	106 107	68 176
Wydatki inwestycyjne	600	2 080	1 025	13	3	18	1 628	2 111
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	56 264	30 483	13 701	7 527	31 634	16 996	101 599	55 006

Uzgodnienie przychodów, zysków i strat i innych istotnych pozycji segmentów sprawozdawczych

	01.01.2014- 31.03.2014 (niebadane)	01.01.2013- 31.03.2013 (niebadane)
Przychody		
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem	71 372	43 068
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami	(4 149)	(2 869)
Skonsolidowane przychody	67 223	40 199
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych	(7 393)	(3 189)
Eliminacja zysków z transakcji między segmentami	72	(3)
Zysk lub strata przed opodatkowaniem	(7 321)	(3 192)

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi marketingowe	1 422	775
Podnajem powierzchni	19	9
Pozostałe	235	39
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	1 676	823
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	13 116	8 723
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	45 178	25 343
Pozostałe	6 804	5 260
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	65 098	39 326
Przychody ze sprzedaży ogółem	66 774	40 149

5.2. Struktura terytorialna

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	1 076	823
Pozostałe	599	-
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	1 675	823
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	45 163	37 122
Pozostałe	19 935	2 204
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	65 098	39 326
Przychody ze sprzedaży ogółem	66 773	40 149

6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

Działalność Grupy charakteryzuje się znaczącą sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody I kwartału są z reguły znacząco niższe. Zjawisko sezonowości ma wpływ na

marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Rozwiązanie rezerw	9	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	-
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	70	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2	8
Inne	320	42
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	449	50

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(33)	-
Likwidacja towarów	(50)	(10)
Odpisy aktualizujące zapasy	(99)	(22)
Kary i odszkodowania	-	(2)
Inne	(34)	(1)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(216)	(35)

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	29	8
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	87
Przychody finansowe ogółem	31	95

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(522)	(188)
Różnice kursowe netto	(1 550)	(113)
Inne	(3)	(1)
Koszty finansowe ogółem	(2 075)	(302)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(2 044)	(207)

9. Podatek dochodowy

9.1. Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	86	39
	86	39
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-
	-	-
Podatek dochodowy ogółem	86	39

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.772 tys. zł (okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.: 2.111 tys. zł). W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego (okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.: 62 zł).

11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	13	13	85
	13	13	85
 <i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	 31.03.2014 (niebadane)	 31.12.2013	 31.03.2013 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	48	141	63
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	7	13	15
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	835	835
	890	989	913

12. Zapasy

	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Towary	31 728	32 429	18 487
	31 728	32 429	18 487

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 44.435 tys. zł (od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.: 27.464 tys. zł). W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 r. zwiększono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 99 tys. zł (okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.: 22 tys. zł). W tym samym okresie wystąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 70 tys. zł (okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 r.: 0 tys. zł).

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	7 436	9 833	3 188
Należności budżetowe	4 016	3 937	3 195
Należności pozostałe	2 347	2 811	3 887
Instrumenty pochodne	2	-	31
Rozliczenia międzyokresowe	3 611	2 449	3 389
Należności ogółem	17 412	19 030	13 690
Długoterminowe*	2 146	2 140	27
Krótkoterminowe	15 266	16 890	13 663
	17 412	19 030	13 690

* Należności długoterminowe w kwocie 2.146 tys. zł dotyczą Jednostki Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i zostały opisane w nocie 24 "Zobowiązania warunkowe".

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 328	6 111	2 960
Środki pieniężne w drodze	892	612	1 115
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 220	6 723	4 075
Kredyty w rachunku bieżącym	(10 666)	(8 268)	(6 378)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(4 446)	(1 545)	(2 303)

15. Kapitał własny

15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2014 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 2.814 tys. zł i był podzielony na 11.256.577 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

Akcje serii A, B, C, D i E w ilości 11 239 177 szt. są akcjami na okaziciela. 17 400 szt. akcji zwykłych serii A na dzień sprawozdawczy nadal pozostaje w formie akcji imiennych zwykłych.

15.2 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do nabycia przez Jednostkę Dominującą akcji własnych. Program nabywania akcji własnych będzie realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W ramach programu Zarząd został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125.000 zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Grupę. Realizacja nabywania Akcji Jednostki Dominującej będzie dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Jednostkę Dominującą jednej akcji własnej została ustalona na poziomie 0,25 zł, natomiast cena maksymalna na poziomie 9,20 zł. W sumie na nabycie Akcji własnych Jednostka Dominująca zamierza przeznaczyć kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka Dominująca podaje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

Na dzień 31 marca 2014 r. Jednostka Dominująca skupiła 122.632 akcji własnych (na dzień 31 marca 2013 r.: 93.390).

16. Płatności w formie akcji

W trakcie trzech miesięcy do dnia 31 marca 2014 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 r.

17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	22 188	21 781	5 790
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 340	1 204	459
	23 528	22 985	6 249

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
	(niebadane)		(niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym zabezpieczone	6 737	4 591	4 992
Kredyty w rachunku bieżącym niezabezpieczone	3 929	3 677	1 386
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	846	774	546
	11 512	9 042	6 924

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

			31.03.2014	31.12.2013
	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość księgowa
				Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona*	USD	5,00%	2014	12 625
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	9 563
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	3 782
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021**	2 955
Kredyt w rachunku bieżącym niezabezpieczony	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	494
Kredyt w rachunku bieżącym niezabezpieczony***	EUR	EURIBOR+marża banku	2014	3 435
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M/ LIBOR1M + marża	2013-2017	2 186
Ogółem zobowiązania oprocentowane				35 040
				32 027

Kredyty w rachunku bieżącym zabezpieczone na majątku Grupy zostały zabezpieczone poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Grupę, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksla;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Grupy zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy;
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów;
- przejęcie na zabezpieczenie środków pieniężnych w wysokości 835 tys. zł ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym Grupy;
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
- zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.100 tys. USD;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych.

* Grupa ma możliwość wydłużenia terminu spłaty do roku 2015.

** Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 31 maja 2014 r.

*** Flemingo International Limited (BVI) udzieliło poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 995 tys. EUR.

17.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość bilansowa na 31 marca 2014 r. wynosi łącznie 10.666 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kwoty 2.955 tys. zł dotyczącej kredytu z BNP Paribas, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 31 maja 2014 r., natomiast w przypadku kwoty 3.782 tys. zł, dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 22 sierpnia 2014 r.

Na podstawie umowy z BNP Paribas, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. („Grupa”), Grupa jest zobowiązana m.in. do utrzymywania wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1.2 (gdzie wskaźnik DSCR został zdefiniowany, jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych od długu bankowego Kredytobiorcy, wysokości spłaty pożyczek od spółek Grupy Baltona i wysokości odsetek od długu spółek Grupy Baltona). Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku. Ostatnia weryfikacja odbyła się na podstawie opublikowanych danych za rok 2013.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Kredytobiorca jest zobowiązany utrzymywać iloraz wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3 (gdzie zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane, jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne). Weryfikacja tego wskaźnika, podobnie jak w przypadku wskaźnika opisanego powyżej, następuje co pół roku.

Trzecim kryterium wymagalności dla banku jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek również nie został spełniony gdyż Grupa osiągnęła wskaźnik w wysokości 0,99.

Na podstawie umowy z Bankiem BGŻ, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych jednostkowych Jednostki dominującej, która jest zobowiązana do utrzymywania 3 niżej wymienionych wskaźników w okresach kwartalnych:

- Rentowność sprzedaży (EBIDTA / przychody ze sprzedaży netto) na poziomie nie niższym niż 2%, rozliczenie wg danych na koniec roku obrotowego
- Wskaźnik wypłacalności (Kapitał własny X100% / Aktywa ogółem) na poziomie nie niższym niż 35% oraz nie niższym niż 40% od 31.12.2013r., rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych
- Dług kredytowy netto / EBITDA annualizowana (całkowite zobowiązania finansowe – środki pieniężne i lokaty / EBITDA liczona na bazie 12 miesięcznej) na poziomie nie niższym niż 3,0, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych.

Spółka nie spełniła w/w konwenantów.

Dodatkowo, w przypadku umowy kredytowej z BGŻ, w dniu 17 stycznia 2014 r. Jednostka Dominująca podpisała aneks, na podstawie, którego limit kredytowy w rachunku bieżącym został zwiększony z 2.000 tys. zł. do kwoty 4.000 tys. zł.

W trakcie rozpatrzenia jest również wniosek w Banku BGŻ o dodatkowe finansowanie w wysokości 1 mln zł. dla spółki zależnej Baltona Schipchandlers Sp. z o.o.

17.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu
	31.03.2014	31.03.2014	31.03.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 464	278	2 186	2 232	254	1 978
	2 464	278	2 186	2 232	254	1 978

Grupa użytkuje środki transportu oraz część wyposażenia w ramach leasingu finansowego. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową oraz weksłami własnymi.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	153	115	267
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		35 343	34 614	22 694
Zobowiązania budżetowe		2 496	2 762	2 166
Pozostałe zobowiązania		1 014	127	28
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych	25	-	-	22
Rozliczenia międzyokresowe		2 793	1 984	507
Instrumenty pochodne		-	-	-
Fundusze specjalne		193	192	192
		41 992	39 794	25 876
w tym część:				
- długoterminowa		306	306	-
- krótkoterminowa		41 686	39 488	25 876

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	71	68	63
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	3 728	3 677	-
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 108	1 059	101
Zobowiązania pozostałe	555	396	294
	5 462	5 200	458
w tym część:			
- długoterminowa	3 799	3 749	63
- krótkoterminowa	1 663	1 451	395

20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	69
Zwiększenia	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	-	-	-
Wartość na 31 marca 2013 r. (niebadana)	69	-	-	69
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	17	-	-	17
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	69
Zwiększenia	-	-	1 042	1 042
Rezerwy rozwiązane w okresie	(17)	-	-	(17)
Wartość na 31 grudnia 2013 r.	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	52	-	1 042	1 094
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	-	1 042	1 094
Zwiększenia	-	-	-	-
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	-	-	-
Wartość na 31 marca 2014 r. (niebadana)	52	-	1 042	1 094
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	-	-	-

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W 2014 r. Spółka Grupy: Baltona Italy S.R.L. podpisała kontrakt związany z budową sklepu we Włoszech na kwotę 647 tys. zł.

22. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	26	107	346
Wynajem powierzchni reklamowych	7	6	-
Pozostałe	7	8	13
	40	121	359
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	53
- krótkoterminowa	40	121	306

Grupa otrzymała przedpłaty na poczet usług marketingowych, które zostaną wykonane w przyszłych okresach.

23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

Wartość godziwa instrumentów notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego:

Poziom 1	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-
Poziom 2	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.03.2013 (niebadane)
Kontrakty forward	2	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	2	-	-
Kontrakty forward	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-

24. Zobowiązania warunkowe

Jednostka Grupy – BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) – otrzymała w dniu 16 lutego 2012 r. wypowiedzenia umów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie ze skutkiem natychmiastowym, czego następstwem było wstrzymanie 17 lutego 2012 r. działalności handlowej w sześciu z ośmiu prowadzonych przez BH Travel sklepów. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W opinii BH Travel w/w oświadczenia o wypowiedzeniu są bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel wystąpiła do sądu i pozostaje w sporze z PPPL, który nie został rozstrzygnięty.

Spór sądowy koncentruje się w poniższych obszarach:

1. Istnienia/wiążącego charakteru umów najmu zawartych przez BH Travel i PPPL
2. Obowiązku wydania przez PPPL na rzecz BH Travel określonych lokali i pomieszczeń sklepowych;
3. Roszczeń BH Travel wobec PPPL o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania umów najmu, niemożliwości prowadzenia sklepów oraz likwidacją sklepów jako zorganizowanych części przedsiębiorstwa BH Travel;
4. Roszczeń BH Travel wobec PPPL o zwrot kwot, które PPPL pobrało na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel;
5. Roszczeń PPPL wobec BH Travel z tytułu kar umownych wynikających z umów najmu;
6. Roszczeń PPPL wobec BH Travel i PHZ "Baltona" z tytułu zarzucanych czynów nieuczciwej konkurencji.

W ocenie Zarządu BH Travel wspieranej opinią znanej kancelarii prawnej największe znaczenie dla meritum sporu będzie miało rozstrzygnięcie czy umowy najmu pozostają w mocy. Zarząd BH Travel wywodzi bezskuteczność oświadczeń o wypowiedzeniu z dnia 16 lutego 2012 r. z następujących argumentów:

a) oświadczenia o wypowiedzeniu nie zostały złożone zgodnie z zasadami reprezentacji PPPL, gdyż nie został zachowany obowiązek współdziałania dyrektora naczelnego PPPL oraz zastępcy dyrektora naczelnego bądź pełnomocnika PPPL. Oświadczenia podpisał p. Michał Marzec (Dyrektor Naczelny PPPL) oraz p. Piotr Nalej (pracownik PPPL, dyrektor biura handlowego). Podpisujący oświadczenia o wypowiedzeniu p. Piotr Nalej nie jest pełnomocnikiem Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” w rozumieniu ustawy z dnia 23 października 1987 r. o przedsiębiorstwie państwowym „Porty Lotnicze” (dalej jako „Ustawa o PPPL”),

b) powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. c) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący polisy ubezpieczeniowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłużyła wymaganą Umowami Najmu polisę ubezpieczeniową, zapewniając ciągłość ochrony ubezpieczeniowej i następnie przedłożyła kopię przedmiotowej polisy ubezpieczeniowej PPPL,

c) powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. d) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący gwarancji bankowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłożyła PPPL dokument gwarancji bankowej, zgodnie z wymogami Umów Najmu,

d) nawet gdyby hipotetycznie rozważyć powstanie po stronie PPPL uprawnienia do wypowiedzenia Umów Najmu, to o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przesądza art. 5 KC, bowiem PPPL usiłowało usunąć BH Travel z terenu Lotniska Chopina i uchylić się od wykonania swych obowiązków z wieloletnich Umów Najmu, w związku z przebudową Terminala 1. Obowiązki PPPL z Umów Najmu kolidują z planami inwestycyjnymi PPPL, co stanowi faktyczną przyczynę bezprawnego zerwania Umów Najmu pod pozorem ich natychmiastowego rozwiązania. Rzekome naruszenia Umów Najmu przez BH Travel pozostają wyłącznie pretekstem, mającym upozorować legalność podejmowanych działań.

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utracone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione. Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Same tylko odpisy aktualizujące majątek trwały BH Travel, w postaci głównie inwestycji w obcych środkach trwałych, które w związku z rozbiórką Terminala zostały wyburzone przez PPPL, wyniosły 2.889 tys. zł (zostały ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012). W dniu 3 października 2013 r. PPPL złożyło odpowiedź na pozew żądając oddalenia powództwa w całości jako pozbawionego podstaw prawnych i faktycznych. Sprawa jest w toku. Pierwszy termin rozprawy został wyznaczony na dzień 2 grudnia 2014 r.

Pomimo prowadzonego sporu sądowego, Zarząd BH Travel nie wyklucza możliwości polubownego zakończenia sporu.

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 marca 2014 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł. W roku 2011 sklepy zlokalizowane na terenie Lotniska Chopina wygenerowały około 33% łącznych przychodów Grupy.

W dniu 6 maja 2014 r. BH Travel otrzymała odpis pozwu PPPL przeciwko BH Travel, (powództwo wzajemne w sprawie o zwrot gwarancji o wartości przedmiotu sporu 999 tys. zł) co jest równoznaczne z powstaniem stanu zawisłości sporu. Kwota żądania PPPL przeciwko BH Travel wynosi 5.136 tys. zł (słownie: pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy osiemset cztery i 96/100) zł na którą składają się kary umowne za opóźnienie w zwrocie lokali Baltona Accessories, Baltona Airport Shop, Magazynu WOC i pomieszczeń socjalnych, odsetki od kar umownych, koszty usunięcia i magazynowania ruchomości BH Travel usuniętych z lokali Kids i Esprit, oraz odsetki od w/w kosztów usunięcia i magazynowania. W ocenie BH Travel powództwo wzajemne jest nieuzasadnione. Zarząd BH Travel będzie wnosił o oddalenie powództwa wzajemnego w całości. Szacowana wysokość kar umownych przez Zarząd, a zarazem opublikowana w poprzednich raportach wynosiła 5.783 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

Aktywa

- Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
- Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 240 tys. zł.

Pasywa

- Rezerwa na zobowiązania wobec PPPL tytułem kosztów najmu i pozostałych świadczeń – 1.042 tys. zł.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz PHZ Baltona S.A. popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 120 tys. zł (w sumie 240 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

BH Travel wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ Baltona S.A. w dniu 10 września 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała analogiczny pozew z tytułu nieuczciwej konkurencji z wydzielonym żądaniem zasądzenia m.in. 120 tys. zł na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. Spółka wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Oba postępowania są w toku.

Również w związku ze sporem pomiędzy BH Travel a PPPL Wojewoda Mazowiecki wszczął i przeprowadził postępowanie egzekucyjne przeciwko BH Travel, w wyniku którego odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Następnie, postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. W dniu 14 lutego 2013 r. BH Travel wystąpiła z zażaleniem na przedmiotowe postanowienie do Ministra Transportu żądając przy tym wstrzymania jego wykonalności. BH Travel wskazała, że żądanie zapłaty jest nienależne co do zasady, zaś wysokość kosztów jest stukrotnie zawyżona. Minister Transportu postanowieniem z dnia 24 kwietnia 2013 r. wstrzymał wykonanie zaskarżonego postanowienia Wojewody Mazowieckiego do czasu rozpatrzenia

zażalenia na to postanowienie. Minister Transportu postanowieniem z dnia 14 maja 2013 r. uchylił postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 9 października 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ponownie ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel. W dniu 23 października 2013 r. BH Travel wniosła zażalenie na postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r. w przedmiocie kosztów egzekucyjnych wraz z wnioskiem o natychmiastowe wstrzymanie wykonania zaskarżonego postanowienia. W dniu 17 lutego 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wydał postanowienie o odmowie wstrzymania natychmiastowego wykonania w/w postanowienia Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r.

W ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 31 marca 2014 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3 300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronnicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Niemożliwe jest na chwilę obecną oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomości) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

25.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

Jednostką dominującą najwyższego szczebla grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Jednostka Dominująca jako jednostka zależna jest Flemingo International Limited z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych.

25.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Grupy kształtowało się w sposób następujący:

	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	346	314
	346	314

25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za rok		Nierozliczone salda na	
	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013	31.03.2014	31.12.2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Sprzedaż towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	42	95	123	80
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	8	8
Bastion Advisory Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	-	-
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - sprzedaż towarów	4	3	2	2
	46	98	133	90
Pozostałe przychody - pożyczki				
Flemingo International Ltd. - przychody z tyt. odsetek	-	-	-	-
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	-	2	-	-
	-	2	-	-
Zakupy surowców, towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	-	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	-	91	91
Flemingo International Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
Culex Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	-	-	-
Ashdod Holdings Ltd. - usługi rekrutacyjne	-	-	-	-
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	-	24
Fivedex Investments Ltd. - usługi doradcze	-	-	-	-
Globexxon Investment Ltd. - usługi doradcze	-	-	-	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	-	-	-
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	116	230	-	-
Bastion Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. - autoryzowany doradca New Connect	-	-	-	-
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	-	17	-	-
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - pozostałe zobowiązania	-	-	-	-
	116	247	91	115
Pozostałe koszty				
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	-	62	22 188	21 782
Ashdod Holdings Ltd. - nabycie udziałów w Baldemar Holdings Ltd. I Flemingo Duty Free Ukraine	-	-	-	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - nabycie udziałów w Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	-	-	-	-
	-	62	22 188	21 782

* w 2013 r. Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki z okresem spłaty do 31 grudnia 2014 r. (z możliwością odroczenia spłaty do 31 grudnia 2015 r.) oraz do 31 grudnia 2016 r.

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 17.3, Grupie została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 29.055 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązanimi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane: w przypadku rozrachunków z tytułu dostaw i usług w środkach pieniężnych w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; w przypadku pożyczek otrzymanych w terminach wykazanych w nocie 17.3.

26. Skład Grupy Kapitałowej

Istotne jednostki zależne

	Kraj	Udział %	
		31.03.2014	31.12.2013
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine*	Ukraina	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.**	Polska	49	49
CDD Holding BV	Holandia	62	62
Chacalli-De Decker NV***	Belgia	62	62
Chacalli Den Haag BV****	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV****	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH****	Niemcy	62	62
Chacalli-De Decker Limited****	Wielka Brytania	62	62

* Jednostka Dominująca posiada udziały w spółce Flemingo Duty Free Ukraine LLC za pośrednictwem jednostki zależnej Baldemar Holdings Limited

** Jednostka Dominująca posiada udziały w spółce Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. za pośrednictwem jednostki zależnej Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

*** Jednostka Dominująca posiada 1 udział w spółce Chacalli-De Decker NV, natomiast pozostałe udziały posiada za pośrednictwem jednostki zależnej CDD Holding BV.

**** Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w spółkach Chacalli-De Decker Den Haag BV, Rotterdam Airport Shop BV, Niederrhein Airport Shop GmbH oraz Chacalli-De Decker Limited za pośrednictwem jednostki zależnej Chacalli-De Decker Holding BV oraz jej spółek zależnych.

27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Powyższe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 14 maja 2014 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona S.A." w dniu 14 maja 2014 roku.

Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych