



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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES SZĘŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 CZERWCA 2014 ROKU

Warszawa, 22 sierpnia 2014 roku

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

### **Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 czerwca 2014 r.**

#### **Spis treści**

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

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

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	22 576	22 637	16 358
Wartości niematerialne		378	218	157
Wartość firmy		7 764	7 764	480
Pozostałe należności	13	2 145	2 140	24
Inwestycje długoterminowe	11	13	13	42
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 516	1 525	2 261
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>34 392</b>	<b>34 297</b>	<b>19 322</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	12	35 883	32 429	21 734
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	23 833	16 890	16 705
Inwestycje krótkoterminowe	11	917	989	948
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		55	-	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	8 287	6 723	4 932
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>68 975</b>	<b>57 031</b>	<b>44 335</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>103 367</b>	<b>91 328</b>	<b>63 657</b>

*Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

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

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		16 109	16 621	16 776
Zyski zatrzymane		(19 027)	(11 732)	(10 569)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>4 551</b>	<b>12 358</b>	<b>13 676</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>(104)</b>	<b>256</b>	<b>(498)</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>4 447</b>	<b>12 614</b>	<b>13 178</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	26 222	22 985	8 059
Pozostałe zobowiązania	18	225	306	-
Rezerwy	20	1 094	1 094	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 941	3 749	59
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>31 482</b>	<b>28 134</b>	<b>8 170</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	12 431	9 042	6 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	52 459	39 488	35 042
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		80	479	36
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 710	1 450	474
Przychody przyszłych okresów	22	758	121	340
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>67 438</b>	<b>50 580</b>	<b>42 309</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>98 920</b>	<b>78 714</b>	<b>50 479</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>103 367</b>	<b>91 328</b>	<b>63 657</b>

*Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

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

	Nota	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5	155 486	97 759
Pozostałe przychody	7	221	123
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>155 707</b>	<b>97 882</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(3 187)	(2 159)
Zużycie surowców i materiałów		(1 889)	(1 281)
Usługi obce		(32 678)	(21 609)
Koszty świadczeń pracowniczych		(18 643)	(7 993)
Podatki i opłaty		(946)	(706)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 789)	(1 020)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(101 213)	(65 273)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(310)	(261)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(160 655)</b>	<b>(100 302)</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(4 948)</b>	<b>(2 420)</b>
Przychody finansowe		143	373
Koszty finansowe		(2 676)	(1 315)
<b>Koszty finansowe netto</b>	8	<b>(2 533)</b>	<b>(942)</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(7 481)</b>	<b>(3 362)</b>
Podatek dochodowy	9	(181)	(149)
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(7 662)</b>	<b>(3 511)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(321)	(28)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(321)</b>	<b>(28)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(7 983)</b>	<b>(3 539)</b>
<b>Strata przypadająca na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(7 295)	(3 074)
Udziały niekontrolujące		(361)	(437)
<b>Strata za okres sprawozdawczy</b>		<b>(7 656)</b>	<b>(3 511)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(7 622)	(3 102)
Udziały niekontrolujące		(361)	(437)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(7 983)</b>	<b>(3 539)</b>
<b>Strata przypadająca na 1 akcję</b>			
Podstawowa (zł)		(0,66)	(0,28)
Rozwodniona (zł)		(0,66)	(0,28)

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

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

### Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Strata netto za okres sprawozdawczy		(7 662)	(3 511)
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		3 102	1 913
Amortyzacja wartości niematerialnych		85	97
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	149
(Przychody)/Koszty finansowe netto	8.1	1 316	1 298
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.1	(48)	(13)
Podatek dochodowy	9.1	181	149
		<u>(3 026)</u>	<u>82</u>
Zmiana stanu zapasów		(3 454)	(5 105)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(6 948)	(4 018)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		12 890	11 968
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		452	(37)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		637	(119)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>551</u>	<u>2 771</u>
Podatek zapłacony		<u>(527)</u>	<u>(113)</u>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u>24</u>	<u>2 658</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		10	16
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		48	13
Wpływy z inwestycji		-	42
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(3 154)	(6 157)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		-	(66)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(3 096)</u>	<u>(6 152)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		2 925	4 501
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(610)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(390)	(333)
Odsetki zapłacone		(430)	(357)
Skup akcji własnych		(191)	(78)
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych		-	(700)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u>1 304</u>	<u>3 033</u>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<u>(1 768)</u>	<u>(461)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(1 545)	(483)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<u><b>(3 313)</b></u>	<u><b>(944)</b></u>

*Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**
**Półroczne 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
<b>Kapitał własny na 01.01.2013</b>	2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b> (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(3 074)	(3 074)	(437)	(3 511)
<b>Inne całkowite dochody</b> Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	(28)	-	(28)	-	(28)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(28)	(3 074)	(3 102)	(437)	(3 539)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Nabyte akcje własne	-	-	-	(78)	-	-	(78)	-	(78)
<b>Pozostałe</b>									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	169	-	-	(169)	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	169	(78)	-	(169)	(78)	-	(78)
<b>Kapitał własny na 30.06.2013 (niebadane)</b>	2 814	4 655	17 382	(641)	35	(10 569)	13 676	(498)	13 178

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

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**
**Półroczne 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
<b>Kapitał własny na 01.01.2013</b>	2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(5 219)	(5 219)	(871)	(6 090)
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(90)	-	(90)	-	(90)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	(90)	-	(90)	-	(90)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(90)	(5 219)	(5 309)	(871)	(6 180)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	982	982	-	982
Nabyte akcje własne	-	-	-	(171)	-	-	(171)	-	(171)
<b>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</b>									
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	1 188	1 188
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	169	-	-	(169)	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	169	(171)	-	813	811	1 188	1 999
<b>Kapitał własny na 31.12.2013</b>	<b>2 814</b>	<b>4 655</b>	<b>17 382</b>	<b>(734)</b>	<b>(27)</b>	<b>(11 732)</b>	<b>12 358</b>	<b>256</b>	<b>12 614</b>

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



**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**
**Półroczne 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
<b>Kapitał własny na 01.01.2014</b>	2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(7 295)	(7 295)	(361)	(7 656)
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(321)	-	(321)	1	(320)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	(321)	-	(321)	1	(321)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(321)	(7 295)	(7 616)	(360)	(7 977)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
<b>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</b>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(191)	-	-	(191)	-	(191)
<b>Pozostałe</b>									
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	-	(191)	-	-	(191)	-	(191)
<b>Kapitał własny na 30.06.2014 (niebadane)</b>	2 814	4 655	17 382	(925)	(348)	(19 027)	4 551	(104)	4 447

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

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.****Informacje objaśniające do półrocznego 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 .....	25
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	25
20. Rezerwy .....	26
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych .....	26
22. Przychody przyszłych okresów .....	27
23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej .....	27
24. Zobowiązania warunkowe .....	28
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	32
26. Skład Grupy Kapitałowej .....	34
27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego .....	34

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

### Informacje objaśniające do półrocznego 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). Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi 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, we Włoszech, 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

Półroczne 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 półroczne 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”.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 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.

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

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności. Z uwagi na obecne wyniki finansowe Grupa nie wypełniła warunków określonych w umowach kredytowych dotyczących utrzymania założonych wskaźników finansowych (szersze informacje znajdują się w nocie 17). Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej naruszenie warunków umów kredytowych nie powinno spowodować wypowiedzenia tych umów przez banki. Grupa finansuje swoją działalność długoterminowymi pożyczkami otrzymanymi od jednostki powiązanej. Jednostka powiązana udziela także poręczenia dla kredytów w rachunku bieżącym, z których korzysta Grupa.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 sierpnia 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 półrocznego 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 półrocznego 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 półrocznego, skróconego 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 półrocznego 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*

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

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	101 702	76 238	14 654	9 974	40 136	11 670	156 492	97 882
Przychody ze sprzedaży między segmentami	4 547	4 076	-	-	4 435	3 625	8 982	7 701
Wynik na działalności operacyjnej	(1 242)	(622)	(2 601)	(1 268)	(1 024)	(495)	(4 867)	(2 385)
Wynik przed opodatkowaniem	(2 925)	(738)	(2 819)	(1 457)	(1 656)	(1 133)	(7 400)	(3 328)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	88 744	61 144	7 193	5 322	26 318	13 520	122 255	79 986
Wydatki inwestycyjne	1 834	5 985	1 255	125	65	47	3 154	6 157
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	65 650	40 160	14 591	8 242	37 985	18 794	118 226	67 196

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b> (niebadane)	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b> (niebadane)
<b>(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem</b>		
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych	(7 400)	(3 328)
	<u>(7 400)</u>	<u>(3 328)</u>
Eliminacja zysków z transakcji między segmentami	(81)	(34)
<b>Zysk lub strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(7 481)</b>	<b>(3 362)</b>

## 5. Przychody

### 5.1. Struktura rzeczowa

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Usługi marketingowe	2 580	1 832
Podnajem powierzchni	84	19
Pozostałe	307	109
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem</b>	<b>2 971</b>	<b>1 960</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	31 826	20 529
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	102 303	62 027
Pozostałe	18 386	13 243
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem</b>	<b>152 515</b>	<b>95 799</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>155 486</b>	<b>97 759</b>

### 5.2. Struktura terytorialna

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Polska	1 369	1 000
Pozostałe	1 602	960
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem</b>	<b>2 971</b>	<b>1 960</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Polska	105 016	88 586
Pozostałe	47 499	7 213
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem</b>	<b>152 515</b>	<b>95 799</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>155 486</b>	<b>97 759</b>

## 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 marżę 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

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Rozwiązanie rezerw	9	25
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	13
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	70	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4	11
Inne	90	74
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>221</b>	<b>123</b>

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(65)	(34)
Likwidacja towarów	(62)	(11)
Odpisy aktualizujące należności	-	(10)
Odpisy aktualizujące zapasy	(139)	(196)
Kary i odszkodowania	(1)	(2)
Inne	(43)	(8)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(310)</b>	<b>(261)</b>

## 8. Przychody i koszty finansowe

### 8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	143	17
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	356
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>143</b>	<b>373</b>



	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 124)	(393)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(7)	-
Różnice kursowe netto	(1 542)	(215)
Inne	(3)	(7)
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych	-	(700)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(2 676)</b>	<b>(1 315)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	<b>(2 533)</b>	<b>(942)</b>

## 9. Podatek dochodowy

### 9.1. Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>		
Podatek dochodowy za okres bieżący	172	149
	<b>172</b>	<b>149</b>
<b>Podatek dochodowy (część odroczone)</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	9	-
	<b>9</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy ogółem</b>	<b>181</b>	<b>149</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

### 10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3.154 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 6.157 tys. zł). W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 83 zł) .

## 11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	13	13	42
	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>42</b>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	82	141	85
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	13	28
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	835	835
	<b>917</b>	<b>989</b>	<b>948</b>

## 12. Zapasy

	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
Towary	35 883	32 429	21 734
	<b>35 883</b>	<b>32 429</b>	<b>21 734</b>

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 101.213 tys. zł (od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.: 65.237 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. zwiększono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 139 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 196 tys. zł). W tym samym okresie wystąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 70 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 0 tys. zł).

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	13 788	9 833	5 080
Należności budżetowe	5 352	3 937	3 790
Należności pozostałe	2 308	2 811	3 343
Instrumenty pochodne	-	-	300
Rozliczenia międzyokresowe	4 530	2 449	4 216
<b>Należności ogółem</b>	<b>25 978</b>	<b>19 030</b>	<b>16 729</b>
Długoterminowe*	2 145	2 140	24
Krótkoterminowe	23 833	16 890	16 705
	<b>25 978</b>	<b>19 030</b>	<b>16 729</b>

\* Należności długoterminowe w kwocie 2.104 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

	<b>30.06.2014</b> (niebadane)	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 382	6 111	3 334
Środki pieniężne w drodze	1 905	612	1 598
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>8 287</b>	<b>6 723</b>	<b>4 932</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(11 600)	(8 268)	(5 876)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>(3 313)</b>	<b>(1 545)</b>	<b>(944)</b>

## 15. Kapitał własny

### 15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2014 r. Jednostka Dominująca skupiła 144.580 akcji własnych (na dzień 30 czerwca 2013 r.: 96.294).

## 16. Płatności w formie akcji

W trakcie sześciu miesięcy do dnia 30 czerwca 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

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	24 845	21 781	7 571
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 377	1 204	488
	<b>26 222</b>	<b>22 985</b>	<b>8 059</b>

## 17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	11 600	4 591	4 832
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	831	774	541
	<b>12 431</b>	<b>9 042</b>	<b>6 417</b>

## 17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

			30.06.2014	31.12.2013	
	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość ksiegowa	Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona*	USD	5,00%	2014	12 213	12 389
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	12 632	9 392
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	3 647	1 995
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021**	2 921	2 596
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	175	380
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2015	983	-
Kredyt w rachunku bieżącym***	EUR	EURIBOR+marża banku	2014	3 874	3 297
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M/ LIBOR1M + marża	2014-2017	2 208	1 978
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>38 653</b>	<b>32 027</b>

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 1.150 tys. USD;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych.

\* Grupa ma możliwość wydłużenia terminu spłaty do końca roku 2015.

\*\* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 15 grudnia 2014 r.

\*\*\* Flemingo International Limited (BVI) udzieliło poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 955 tys. EUR.

Baltona Schipchangers Sp. z o.o. w dniu 22 maja 2014 otrzymała w Banku BGŻ dodatkowe finansowanie w wysokości 1 mln zł. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 21 maja 2015 r. Na poczet powyższego limitu zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na zapasach, towarów handlowych o wartości nie niższej niż 1 mln wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej;
- weksel własny in blanco;
- poręczenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego Baltona S.A. według prawa cywilnego.

#### *17.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej*

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 30 czerwca 2014 r. wynosi łącznie 11.600 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kwoty 2.921 tys. zł dotyczącej kredytu z BNP Paribas, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 15 grudnia 2014 r., natomiast w przypadku kwoty 3.647 tys. zł, dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 21 września 2014 r.

Na podstawie umowy z BNP Paribas, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych skonsolidowanych Grupy. 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. Grupa nie spełniła w/w konwenantu.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Grupa jest zobowiązana 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 i w pierwszym półroczu 2014 roku Grupa nie spełniła powyższego warunku.

Trzecim kryterium wymagalności dla banku jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek został spełniony.

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 40%, 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 wyższym niż 3,0, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych.

Według danych na dzień 30 czerwca 2014 Grupa nie wypełniła powyższych warunków.

## 17.4 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
	30.06.2014	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 443	235	2 208	2 232	254	1 978
	<b>2 443</b>	<b>235</b>	<b>2 208</b>	<b>2 232</b>	<b>254</b>	<b>1 978</b>

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	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	159	115	335
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		45 495	34 614	28 243
Zobowiązania budżetowe		3 644	2 762	3 472
Pozostałe zobowiązania		1 109	127	23
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych	25	1	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		2 077	1 984	2 778
Instrumenty pochodne		7	-	-
Fundusze specjalne		192	192	191
		<b>52 684</b>	<b>39 794</b>	<b>35 042</b>
w tym część:				
- długoterminowa		225	306	-
- krótkoterminowa		52 459	39 488	35 042

### 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	72	68	59
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	3 869	3 677	-
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	745	1 059	217
Zobowiązania pozostałe	965	396	257
	<b>5 651</b>	<b>5 200</b>	<b>533</b>
w tym część:			
- długoterminowa	3 941	3 749	59
- krótkoterminowa	1 710	1 451	474

## 20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	<b>69</b>
Rezerwy rozwiązane w okresie	(17)	-	-	<b>(17)</b>
Wartość na 30 czerwca 2013 r. (niebadana)	<b>52</b>	-	-	<b>52</b>
część długoterminowa	52	-	-	52
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	<b>69</b>
Zwiększenia	-	-	1 042	<b>1 042</b>
Rezerwy rozwiązane w okresie	(17)	-	-	<b>(17)</b>
Wartość na 31 grudnia 2013 r.	<b>52</b>	-	<b>1 042</b>	<b>1 094</b>
część krótkoterminowa	52	-	1 042	1 094
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	-	1 042	<b>1 094</b>
Wartość na 30 czerwca 2014 r. (niebadana)	<b>52</b>	-	<b>1 042</b>	<b>1 094</b>
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094

Sprawa sporna na kwotę 1.042 tys. zł dotyczy sporu pomiędzy jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze”, który opisany jest w nocie 24.

## 21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

## 22. Przychody przyszłych okresów

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b>
	(niebadane)		(niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	525	107	295
Wynajem powierzchni reklamowych	7	6	37
Pozostałe	226	8	8
	<b>758</b>	<b>121</b>	<b>340</b>
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	758	121	340

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:

<b>Poziom 1</b>	<b>30.06.2014</b> <b>(niebadane)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> <b>(niebadane)</b>
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-
<b>Poziom 2</b>	<b>30.06.2014</b> <b>(niebadane)</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.06.2013</b> <b>(niebadane)</b>
Kontrakty forward	(7)	-	300
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>300</b>
Kontrakty forward	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 24. Zobowiązania warunkowe

Jednostka Grupy – BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) – otrzymała od Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” (PPPL) 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 rozważać 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. Podczas rozprawy w dniu 8 lipca 2014 r. BH Travel złożyło wniosek o wydanie przez Sąd wyroku wstępnego i orzeczenie o uznaniu roszczeń jako usprawiedliwionych co do zasady. W dniu 24 lipca 2014 r. PPPL wniosło pismo procesowe stwierdzające, że na obecnym etapie postępowania sądowego brak jest podstaw do wydania wyroku wstępnego. Sprawa jest w toku. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 7 listopada 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 30 czerwca 2014 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

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 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. W dniu 5 czerwca 2014 r. BH Travel wniosła 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 30 czerwca 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy 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. Jednostki Grupy wniosły 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 30 czerwca 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, stronicza 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 Grupy, 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 Grupy. Grupa 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 Grupa założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Grupę 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. W chwili obecnej cała uwaga Sadu

skierowana jest na problem podziału nieruchomości pomiędzy aktualnych współwłaścicieli i w związku z tym problem rozliczenia pożytków (w tym dochodów z najmu) oraz rozliczenia nakładów na nieruchomości jest odkładany na później.

## 25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 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:

	<b>01.01.2014- 30.06.2014</b>	<b>01.01.2013- 30.06.2013</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	720	584
	<b>720</b>	<b>584</b>

### 25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Wartość transakcji za rok		Nierozliczone salda na	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	
<b>Sprzedaż towarów i usług</b>				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	190	314	80
Ashdod Holdings Ltd.	-	-	29	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	8	8
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - sprzedaż towarów	4	-	2	2
	<b>4</b>	<b>190</b>	<b>353</b>	<b>90</b>
<b>Pozostałe przychody - pożyczki</b>				
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	4	5	95	92
	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>95</b>	<b>92</b>
<b>Zakupy surowców, towarów i usług</b>				
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	66	-	66	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	2	56	93	91
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	-	24
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	188	376	-	-
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	-	38	-	-
	<b>256</b>	<b>470</b>	<b>159</b>	<b>115</b>
<b>Pozostałe koszty</b>				
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	588	137	24 845	21 782
	<b>588</b>	<b>137</b>	<b>24 845</b>	<b>21 782</b>

\* 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 powiązаныmi 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 %	
		30.06.2014	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
Baldemar Holdings Limited	Cypr	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
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
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 półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 22 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 22 sierpnia 2014 roku.

---

Andrzej Uryga  
**Prezes Zarządu**

---

Piotr Kazimierski  
**Członek Zarządu**

---

Piotr Wilczyński  
**Członek Zarządu**

---

Michał Kacprzak  
**Główny Księgowy**  
**Osoba odpowiedzialna za prowadzenie**  
**ksiąg rachunkowych**