



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

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 CZERWCA 2018 ROKU

Warszawa, 24 sierpnia 2018 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona	4
1.2. Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.	5
1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP	6
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	7
2.1. Struktura Grupy Baltona	7
2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	8
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	8
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.....	8
5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	9
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ „Baltona” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami.....	9
7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ „Baltona” S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami	9
8. Informacje na temat istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	10
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	10
10. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	11
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	12
12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	12

13. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość.....	14
14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	14
15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	15
16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	15
17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	15
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	15
19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	17
20. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych.....	17
21. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	17
22. Oświadczenie Zarządu.....	18

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	203 097	169 542	47 906	39 917
Zysk na działalności operacyjnej	(2 240)	118	(528)	28
EBITDA na działalności operacyjnej*	657	3 570	155	840
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(2 733)	402	(645)	95
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 958 714	10 887 582	10 958 714
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,25)	(0,02)	(0,06)	(0,01)
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,25)	(0,02)	(0,06)	(0,01)

* EBITDA= zysk na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	125 555	98 151	28 786	23 532
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	645	675
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	3 442	6 680	789	1 602
Zobowiązania długoterminowe	29 010	28 430	6 651	6 816
Zobowiązania krótkoterminowe	94 043	63 128	21 562	15 135
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	123 053	91 558	28 213	21 952
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,32	0,61	0,07	0,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,32	0,61	0,07	0,15

	za okres 6 miesięcy 30 czerwca		za okres 6 miesięcy 30 czerwca	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	56	(5 162)	13	(1 215)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(13 148)	(1 561)	(3 101)	(368)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5 326	(1 476)	1 256	(347)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 766)	(8 199)	(1 832)	(1 930)

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.

	za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca		za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 210	102 998	29 770	24 250
Strata na działalności operacyjnej	(6 381)	(3 752)	(1 505)	(883)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(5 134)	(2 117)	(1 211)	(498)
Zysk/(Strata) netto	(4 989)	4 534	(1 177)	1 067
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 958 714	10 887 582	10 958 714
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,46)	0,41	(0,11)	0,10
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,46)	0,41	(0,11)	0,10

* EBITDA= zysk/(strata) na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2018		31.12.2017	
	w tys. PLN		w tys. EUR		w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	109 552	85 612	25 117	20 526	109 552	85 612	25 117	20 526
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	645	675	2 814	2 814	645	675
Kapitał własny własny ogółem	21 332	26 321	4 891	6 311	21 332	26 321	4 891	6 311
Zobowiązania długoterminowe	23 415	18 125	5 368	4 346	23 415	18 125	5 368	4 346
Zobowiązania krótkoterminowe	64 805	41 166	14 858	9 870	64 805	41 166	14 858	9 870
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 220	59 291	20 227	14 215	88 220	59 291	20 227	14 215
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,96	2,42	0,45	0,58	1,96	2,42	0,45	0,58
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	1,96	2,42	0,45	0,58	1,96	2,42	0,45	0,58

	za okres 6 miesięcy 30 czerwca		za okres 6 miesięcy 30 czerwca	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 673	(3 043)	630	(716)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(15 459)	(5 266)	(3 646)	(1 240)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	7 482	(1 057)	1 765	(249)
Przepływy pieniężne netto razem	(5 304)	(9 366)	(1 251)	(2 205)

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 6 miesięcy 30 czerwca	
	2018	2017
średni kurs w okresie	4,2395	4,2474

	na dzień	
	30.06.2018	31.12.2017
kurs na koniec okresu	4,3616	4,1709

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

2.1. Struktura Grupy Baltona

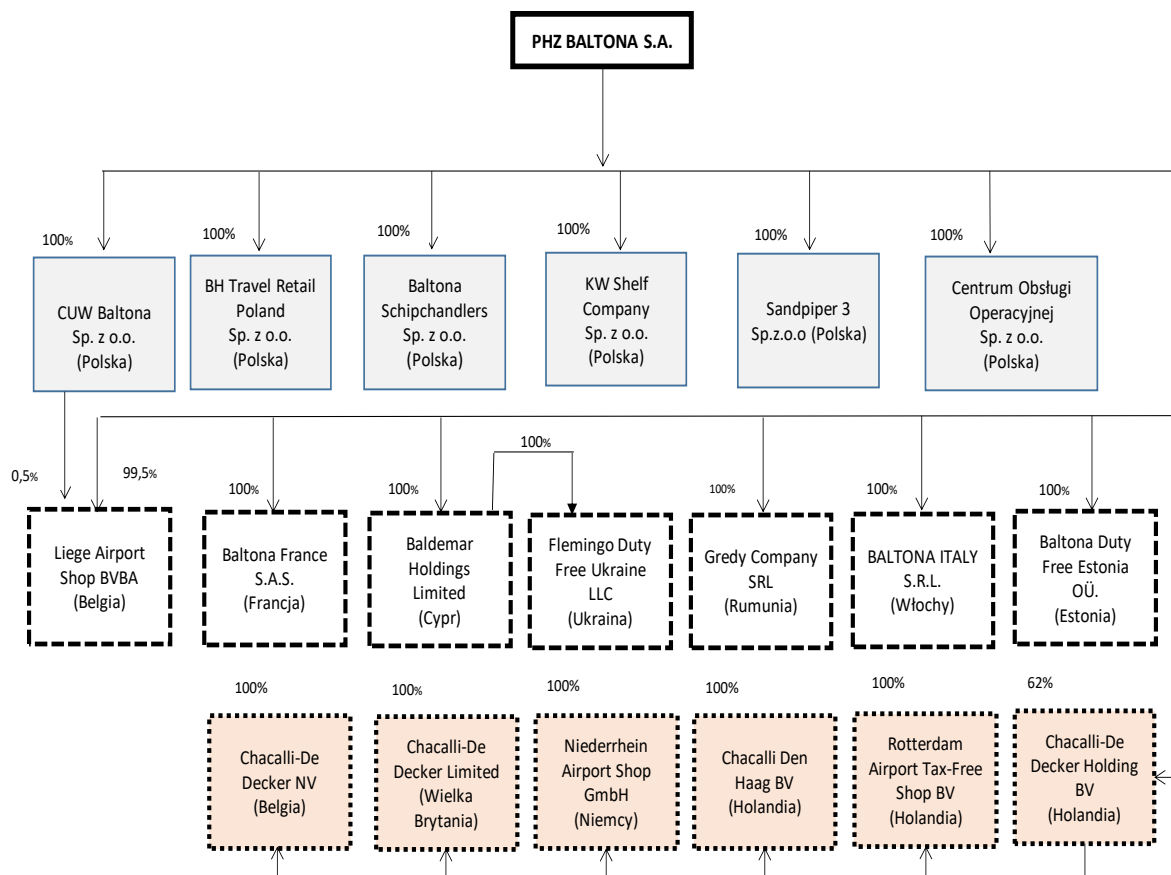
Grupa Kapitałowa BALTONA składa się z jednostki dominującej – spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”, „Baltona”, „PHZ Baltona S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) oraz jednostek zależnych.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Jednostka Dominująca od 2013 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000051757. Został jej nadany numer statystyczny REGON 000144035. Siedziba jednostki dominującej mieści się przy ul. Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy: 02-247).

Dla celów niniejszego Sprawozdania Jednostka Dominująca wraz z jednostkami zależnymi określane są mianem Grupa Baltona (dalej również „Grupa”).

Według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku Jednostka Dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:



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

** 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.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2018 roku konsolidacją objęta została PHZ „Baltona” S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Sprzedaż B2B	Pełna
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Zaopatrywanie załóg statków morskich oraz sprzedaż B2B	Pełna
Gredy Company SRL	Sprzedaż detaliczna	Pełna
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Obsługa administracyjno-księgową spółek z Grupy	Pełna
Baltona France S.A.S.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited i jej spółka zależna:	Spółka holdingowa	Pełna
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Działalność IT	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem nieruchomości na własny rachunek	Pełna
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Liege Airport Shop BVBA	Na dzień 30.06.2018 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
CDD Holding BV	Spółka holdingowa	Pełna
Chacalli-De Decker NV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych, sprzedaż B2B oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Chacalli Den Haag BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych oraz do placówek dyplomatycznych	Pełna
Rotterdam Airport Shop BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Niederrhein Airport Shop GmbH	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Chacalli-De Decker Limited	Sprzedaż do placówek dyplomatycznych	Pełna

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W trakcie pierwszego półrocza 2018 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy. Zmiany w strukturze Grupy, które nastąpiły po dacie bilansowej zostały opisane w punkcie poniżej dotyczącym zdarzeń do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Informacje na temat zmian w strukturze Grupy zostały zamieszczone w nocie 26 do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd PHZ „Baltona” S.A. nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. podmioty Grupy Kapitałowej Baltona nie zawierały jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej spółek grupy.

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki od niej zależne, w tym również transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Lista jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w pierwszym półroczu roku 2018 oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 30 czerwca 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocie 25 do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ „Baltona” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami

Akcjonariusz	Udział % w kapitale zakładowym		Zmiana ilości akcji	Udział % w kapitale zakładowym		Udział % w ogólnej liczbie głosów		Zmiana ilości głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów	
	Liczba akcji	na dzień wykazany w ostatnim raporcie		Liczba akcji	na dzień publikacji raportu	Liczba głosów	na dzień wykazany w ostatnim raporcie		Liczba głosów	na dzień publikacji raportu
Ashdod Holdings	9 081 600	80,68%	-	9 081 600	80,68%	9 081 600	80,68%	-	9 081 600	80,68%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	2 174 977	19,32%	-	2 174 977	19,32%	2 174 977	19,32%	-	2 174 977	19,32%
Ogólna liczba akcji Spółki i głosów z nimi związanych	11 256 577	100,00%	-	11 256 577	100,00%	11 256 577	100,00%	-	11 256 577	100,00%

Ashdod Holdings jest spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnaka (Cypr) posiadającą 9.081.600 akcji Emitenta oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 80,68% akcji Emitenta oraz 80,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmiot ten jest jedynym akcjonariuszem sprawującym kontrolę nad Emitentem. W zakresie tym nie nastąpiły zmiany w stosunku do dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego. W związku z tym, że Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited, Grupa PHZ „Baltona” S.A. od 2010 roku jest częścią międzynarodowej grupy kapitałowej, na której czele stoi Flemingo International Limited.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ „Baltona” S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień poprzedniego raportu okresowego, żaden członek Rady Nadzorczej czy członek Zarządu nie posiada akcji PHZ „Baltona” S.A., ani uprawnień do nich.

8. Informacje na temat istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Informacje na temat postępowań sądowych zostały zawarte w Informacjach objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego punkt 24 Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne.

9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie objętym niniejszym raportem półrocznym Emitent i Jednostki od niego zależne udzieliły poręczeń jako zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego z dnia 19.06.2018 r. Szczegółowy opis informacji odnośnie zabezpieczeń kredytów został przedstawiony w Informacjach objaśniających do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek.

Wartość poręczeń lub gwarancji wystawionych przez lub na zlecenie spółek z Grupy Emitenta przedstawia się następująco:

- Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Baltona, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych, wynosiły 41.314 tys. zł.
- Na dzień 30 czerwca 2018 r. Grupa korzysta z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczenia długu celnego na kwotę 1.000 tys. zł oraz z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej Wspólnej Procedury Tranzytu na kwotę 500 tys. zł.
- Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 58.559 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 106.500 tys. zł. w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej.
- W związku z umowami kredytu nieodnawialnego Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 6.750 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 5.782,5 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 6.795 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.
- W związku z umowami kredytu nieodnawialnego jednostce zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 58.500 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.
- Na dzień 30 czerwca 2018 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych wyniosły 1.500 tys. zł.
- W związku z podpisanymi aneksami do umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o, oraz Baltona Shipchangers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 106.500 tys. zł w odniesieniu

do umowy wielocelowej linii kredytowej. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o., BH Travel Retail Poland sp. z o.o. oraz Baltona Shipchandlers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 6.750 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., do kwoty 5.782,5 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz do kwoty 6.795 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. Poręczenia udzielone wspólnie przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A, Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 58.500 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.

- Na dzień 30 czerwca 2018 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego wyniosły 5.782,5 tys. zł.
- Na dzień 30 czerwca 2018 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Chacalli De-Decker N.V na zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego wyniosły odpowiednio 6.750 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., 5.782,5 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., 6.795 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz 49.500 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym.

Poza wskazanymi powyżej poręczeniami i gwarancjami Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

10. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W celu zabezpieczenia płynności finansowej jednostka dominująca oraz spółki zależne posiadają kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowym źródłem finansowania Grupy są pożyczki otrzymane od jednostki powiązanej Flemingo International Limited BVI. Polityka zarządzania majątkiem obrotowym na bieżąco jest dostosowywana do zmieniającej się sytuacji rynkowej, przez co wywiera wpływ na utrzymanie płynności finansowej. Grupa posiada pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań.

Odpowiednio na dzień 30 czerwca 2018 oraz 31 grudnia 2017 zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w spółkach z Grupy kształtowało się następująco:

Spółka	30.06.2018	31.12.2017	Zmiana
PHZ Baltona S.A.	192	163	29
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	0	0	0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	91	77	14
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	39	38	1
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	31	30	1
Baltona France SAS	12	15	-3
Baltona Italy S.r.l.	10	8	2
Gredy Company SRL	13	11	2
Flemingo Duty Free Ukraine	20	18	2
Baltona Duty Free Estonia OÜ	31	13	18
Grupa Chacall-De Decker	61	64	-3
Razem	500	437	63

W 2018 r. nie wystąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń za wyjątkiem zmian wynikających z dostosowania do warunków rynkowych.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta na wyniki finansowe jego grupy kapitałowej w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału będą miały:

- Wyniki osiągane przez nowo otwarte sklepy, kawiarnie i punkty sprzedaży w Polsce, w tym sklepy otwarte w 2017 r. w Katowicach, we Wrocławiu oraz na promach Unity Line, a także sklepy na lotnisku w Tallinnie, które rozpoczęły działalność w 2018 r.
- Rozpoczęcie działalności operacyjnej na Lotnisku Chopina w Warszawie w związku z zawarciem w dniu 6 maja 2018 roku ugody z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze dotyczącej najmu powierzchni handlowych, obejmującej 14 sklepów w obu Terminalach Lotniska, o łącznej powierzchni ok. 2.818,75 m².
- Sprzedaż w dniu 11 lipca 2018 r. Flemingo International (BVI) Limited działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych realizowanej w trzech spółkach pośrednio zależnych tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania).
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w porcie lotniczym Warszawa-Modlin i na innych lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych i zdobywanie nowych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.
- Sytuacja polityczna na Ukrainie.
- Optymalizacje kosztowe poprzez renegecje oraz zmiany procesowe.

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Obszar operacyjny

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej w szczególności poprzez zwiększenie sprzedaży.

W dniu 6 maja 2018 r. pomiędzy Emitentem, jego spółką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Flemingo Dutyfree Shop Private Limited, Ashdod Holdings Limited a Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze zawarta została ugoda określająca zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych ze sporami dotyczącymi najmu powierzchni handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami Ugody, Strony rzekły się względem siebie wszelkich wzajemnych roszczeń (obecnych oraz przyszłych) związanych ze sporami, o których mowa powyżej, w tym w szczególności w odniesieniu do postępowań przed sądami krajowymi z powództwa odpowiednio BH Travel oraz PPL jak również roszczeń Flemingo wobec Rzeczypospolitej Polskiej dochodzonych na mocy umowy z dnia 7 października 1996 r. zawartej pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Republiki Indii o popieraniu i ochronie inwestycji a wynikających z wyroku trybunału arbitrażowego przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze (królestwo Niderlandów), jak również z notyfikacji sporu dokonanej przez Ashdod na mocy umowy pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a Republiką Cypru w sprawie popierania i wzajemnej ochrony inwestycji, sporządzonej w Warszawie dnia 4 czerwca 1992 r.

W związku z zawarciem Ugody, Emitent oraz PPL zawarły jednocześnie w dniu 6 maja 2018 roku pakiet łącznie 14 umów najmu powierzchni handlowych, obejmujących 14 sklepów w obu Terminalach Lotniska, o łącznej powierzchni ok. 2.818,75 m². Umowy Najmu zakładają stopniowe przejmowanie poszczególnych lokali. Termin obowiązywania poszczególnych Umów Najmu został określony na 9 lat od daty przekazania lokalu objętego daną Umową Najmu, przy czym w przypadku dwóch lokali o łącznej powierzchni 1.326 m², Strony przewidziały

wzajemne prawa i obowiązki na wypadek, gdyby w okresie ich obowiązywania doszło do przebudowy budynku Terminala 2 Lotniska, w taki sposób, że przebudowa miałaby istotny wpływ na działalność przedmiotowych lokali. Strony przewidziały w szczególności możliwość częściowego lub całościowego, przedterminowego rozwiązania Umów Najmu dotyczących tych lokali. Szacowana wartość Umów Najmu w okresie ich obowiązywania wyniesie łącznie ok. 710 mln zł netto. Na szacowaną wartość poszczególnych umów składa się m.in. suma uzgodnionych przez Strony miesięcznych czynszów najmu oraz opłaty eksploatacyjne.

Obszar finansowy

W dniu 22 lutego 2018 roku pakietu obustronnie podpisanych dokumentów obejmujących w szczególności aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej na mocy, którego wysokość limitu udzielonego w ramach linii wielocelowej ulegnie zwiększeniu z 30 mln zł do 33 mln zł, przy jednoczesnym ustaleniu sublimitów do wykorzystania w ramach kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 14 mln zł oraz do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej na poziomie 33 mln zł. Wraz z dokumentem aneksów, o których mowa powyżej do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 4,53 mln zł.

Następnie, w dniu 19 czerwca 2018 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (Bank) aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej (Umowa wielocelowej linii kredytowej) na mocy, którego m.in. (i) do ww. umowy przystąpiła spółka zależna od Emitenta tj. BH Travel Retail Poland sp. z o.o. (BH Travel) na zasadach odpowiedzialności solidarnej z Emitentem z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy wielocelowej linii kredytowej, (ii) wysokość limitu udzielonego w ramach ww. umowy uległa zwiększeniu do kwoty 71 mln zł (z zastrzeżeniem corocznego obniżania wysokości tego limitu po 5 mln zł na koniec lat 2019-2021 tj. do kwoty 56 mln zł na koniec 2021 roku), (iii) okres kredytowania został ustalony do dnia 8 lutego 2021 roku. W ramach ww. limitu określone zostały również niezależne sublimity do wykorzystania w ramach kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 14 mln zł dla Emitenta i 15 mln zł dla BH Travel (tj. łącznie 29 mln zł dla obu ww. podmiotów) i sublimit w wysokości 56 mln zł do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej wyłącznie przez Emitenta.

W związku z podwyższeniem ww. limitu dokonana zostanie aktualizacja zabezpieczeń należności z tytułu umowy, które aktualnie obejmują w szczególności (i) udzielenie do 106,5 mln zł kwoty ujętej w deklaracji wekslowej dotyczącej wystawionego weksla własnego in blanco poręczonego przez spółki zależne Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., Baltona Shipchangers Sp. z o.o. oraz Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. (Spółki Zależne), (ii) zwiększenie w okresie od dnia 30 listopada 2018 roku do 29 mln zł kwoty zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta oraz BH Travel (iii) cesję na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ww. zapasów, (iv) gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI do kwoty 106,5 mln zł i z terminem ważności do dnia 1 stycznia 2028 roku, (v) gwarancję korporacyjną wystawioną przez spółkę zależną Chacalli – De Decker S.A. do kwoty 49,5 mln zł z terminem ważności do 8 lutego 2024 r.

Niezależnie od powyższego, w związku z aneksowaniem ww. umowy dokonano również aktualizacji zabezpieczeń trzech umów kredytów nieodnawialnych zawartych pomiędzy Spółką a Bankiem, w szczególności w zakresie zwiększenia do 29 mln zł maksymalnej wysokości zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta.

W pozostałym zakresie postanowienia dotychczas zawartych umów nie uległy istotnym zmianom.

Jednocześnie w dniu 19 czerwca 2018 r. spółka zależna BH Travel Retail Poland sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 39 mln zł na finansowanie i refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku w Warszawie. Kredyt został udzielony na okres 60 miesięcy z okresem uruchomienia do końca I kwartału 2019 roku. Kredyt będzie spłacany w miesięcznych równych ratach kapitałowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowią m.in. weksel własny in blanco do kwoty 58,5 mln zł z terminem wykonalności do 19 czerwca 2026 roku poręczony przez Emitenta oraz wskazane

wcześniej trzy Spółki Zależne, zastaw rejestrowy do kwoty 14 mln zł (do dnia 29 listopada 2018 roku) oraz do kwoty 29 mln zł w okresie do dnia 30 listopada 2018 roku ustanowiony na zapasach należących do BH Travel oraz Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla ww. zastawu oraz gwarancja korporacyjna wystawione przez Flemingo International Limited BVI do kwoty 58,5 mln zł z terminem ważności przekraczającym okres kredytowania o 12 miesięcy. Pozostałe warunki ww. umowy kredytowej (w tym w zakresie uruchomienia kredytu czy warunków odstąpienia) nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

13. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Suma bilansowa na 30 czerwca 2018 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Baltona wyniosła 125.555 tys. zł i wzrosła o 27.404 tys. zł tj. o 28% w porównaniu do stanu na 31.12.2017 r. Przyczyną wzrostu są wyższe stany zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych związane z otwieraniem sklepów w nowych lokalizacjach.

Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej na 30 czerwca 2018 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów oraz zobowiązań handlowych i pozostałych, co związane jest ze finansowaniem otwarć nowych punktów handlowych.

Na ujemny wynik finansowy netto wygenerowany w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2018 r. wpłynęła głównie działalność operacyjna. Czynniki wpływające na skonsolidowane wyniki finansowe opisano w następnym punkcie.

14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 203,09 mln zł, co oznacza wzrost w wartościach bezwzględnych o 33,5 mln zł, tj. o prawie 19,8% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2017. W porównaniu do pierwszego półrocza 2017 roku detaliczna sprzedaż ogólnodostępna spadła o 4%, detaliczna sprzedaż wolnocłowa wzrosła o 44%, natomiast sprzedaż hurtowa i shipchandling spadła o 43%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem uruchomienia sklepów w nowych lokalizacjach oraz wzrostem liczby pasażerów.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po I półroczu 2018 r. zamknął się stratą w wysokości 2.240 tys. zł – dla porównania zysk za analogiczny okres w roku poprzednim wyniósł 118 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy wzrost (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył wartości sprzedanych towarów i wyniósł 16,2 mln tj. 13,9%. Wzrost kosztów czynszów i pozostałych usług obcych i wyniósł 14,8 mln zł, natomiast koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 3,5 mln zł. tj. o 23%. Wzrost kosztów w kategorii czynszów oraz pozostałych usług związany był w szczególności z koniecznością poniesienia kosztów związanych z nowymi lokalizacjami, w których działalność została rozpoczęta w I połowie 2018 roku, co wiązało się w znacznym zakresie z procesem uruchamiania sprzedaży w poszczególnych lokalizacjach. Ponadto należy wskazać, iż w I półroczu 2017 roku Grupa prowadziła działalność na lotnisku w Gdańsku dla którego relacja przychodów do kosztów była satysfakcjonująca z punktu widzenia osiągniętej dotychczas marżowości. Z kolei w I półroczu 2018 roku w miejsce działalności w Gdańsku Emitent rozpoczynał lub właśnie rozpoczął działalność z nowych lokalizacjach. Mając na uwadze początkowy okres poszczególnych koncesji w stosunku do dojrzałej koncesji w Gdańsku, zamkniętej w pierwszym półroczu 2017, aktualny poziom sprzedaży w nowych lokalizacjach nie osiągnął w ocenie Emitenta założonego/optimalnego stanu co wpłynęło na niekorzystną relację uzyskanych przychodów względem

poniesionych kosztów względem okresu porównawczego. W analizowanej pozycji kosztów zostały również uwzględnione jednorazowe koszty związane z obsługą prawną procesu negocjacji i zawarcia umów najmu na lotnisku Chopina w Warszawie. Kolejnym istotnym czynnikiem kosztowym który istotnie wpłynął na poziom kosztów I półrocza 2018 roku był poziom wynagrodzeń. Z jednej strony poniesione zostały koszty wzrostu wynagrodzeń dla dotychczasowych pracowników ale jednocześnie w związku z rozwojem działalności (w szczególności w zakresie zaplanowanym wznowieniem prowadzenia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie) konieczne było pozyskanie pracowników zarówno operacyjnych związanych z tą lokalizacją jak i zatrudnienia osób w siedzibie Spółki które będą odpowiadały za obsługę procesów realizowanych w nowych lokalizacjach działalności.

Mając powyższe na uwadze wypracowany w I półroczu 2018 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł 657 tys. zł i był o 2.913 tys. zł gorszy niż ten sam wskaźnik w porównywalnym okresie kiedy to wynosił on 3.570 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zamknął się stratą w wysokości 4.248 tys. zł. Strata netto za analogiczny okres w roku 2017 wyniosła 713 tys. zł. Na pogorszenie wyniku finansowego netto wpłynął wzrost wartości sprzedanych towarów oraz kosztów czynszów i pozostałych usług obcych.

15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Baltona charakteryzuje się sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa Baltona odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody ze sprzedaży osiągnięte w I półroczu są z reguły 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.

16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. Jednostka Dominująca nie wprowadziła do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych, nie posiadała również wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby spłacie lub wykupowi.

17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 r. PHZ „Baltona” S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W dniu 4 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta powziął informację o wniesieniu przez Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: LTR) przeciwko Przedsiębiorstwu Państwowemu „Porty Lotnicze” (dalej: PPL lub Kontrahent) oraz Spółce do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy pozwu o unieważnienie 14 umów najmu zawartych pomiędzy Emitentem a PPL w dniu 6 maja 2018 r. Według wiedzy Emitenta podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70(5) Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nimi wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami. Zgodnie z uzyskanymi informacjami pozew zawiera jednocześnie wniosek o zabezpieczenie w postaci: zakazu wydawania

przez PPL Spółce lokali objętych wyżej wymienionymi umowami najmu oraz zakazu wykonywania tychże umów najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 78,9 mln zł. Według informacji przekazanych Emitentowi przez Kontrahenta, wcześniejsze postępowanie przetargowe dotyczące najmu powierzchni komercyjnej na terenie Lotniska Chopina w Warszawie zostało przez Kontrahenta zakończone bez wyboru oferty. Emitent w powyższym postępowaniu przetargowym nie brał udziału, a umowy najmu, które zostały zawarte przez Emitenta z Kontrahentem zostały zawarte w procesie negocjacji. Emitentowi nie są znane żadne okoliczności, które mogłyby przemawiać za uznaniem, że do zawarcia umów najmu pomiędzy Emitentem i Kontrahentem doszło w wyniku naruszenia przepisów prawa lub dobrych obyczajów. Z powyższych względów, Emitent nie dostrzega podstaw do uwzględnienia pozwu LTR o unieważnienie umów najmu zawartych przez Emitenta z Kontrahentem. Obecnie Emitent oczekuje na wpłynięcie odpisu pozwu oraz związanej z nim dokumentacji, następnie dokona całościowej analizy twierdzeń powyższego pozwu po jego doręczeniu przez Sąd i zakreśleniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew.

W dniu 11 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta podjął działania mające na celu wyodrębnienie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych. Działalność związana z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych realizowana jest w trzech spółkach pośrednio zależnych tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania) (dalej łącznie jako: Spółki Chacalli). W związku z ww. procesem również w dniu 11 lipca 2018 roku zawarta została pomiędzy Spółką i CDD Holding B.V. (dalej: Sprzedający) a Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Kupujący lub Flemingo) umowa dotycząca sprzedaży udziałów Spółek Chacalli. Flemingo jest podmiotem powiązany z Emitentem w taki sposób, iż Ashdod Holdings Limited tj. dominujący akcjonariusz Spółki jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited. Jednocześnie Umowa określa zasady na jakich działalność z obszaru Travel Retail prowadzona obecnie w ramach Chacalli-De Decker N.V. (Belgia) zostanie w całości przeniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w struktury Grupy Baltona. Własność sprzedaży akcji Spółek Chacalli zostanie przeniesiona w terminie do 60 dni od dnia zawarcia Umowy po dokonaniu czynności formalnych oraz rejestracyjnych właściwych dla systemów prawnych w których funkcjonują poszczególne Spółki Chacalli jak również po przeprowadzeniu transakcji nabycia przez Emitenta aktywów z obszaru Travel Retail funkcjonujących aktualnie w Chacalli-De Decker N.V. (Belgia).

W dniu 13 lipca 2018 roku Zarząd Jednostki Zależnej Baltona Shipchangers Sp.z.o.o podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym zwiększający dostępny limit zadłużenia do kwoty 3.500 tys. zł z terminem spłaty do 30 kwietnia 2019 roku.

W dniu 20 lipca 2018 roku do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa dostaw, której stroną są: Emitent, pięć spółek zależnych od Emitenta, tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o. o., Baltona France SAS, Baltona Italy S.r.l., Niederrhein Airport Shop GmbH i Baltona Duty Free Estonia OÜ (dalej łącznie: Spółki Zależne) oraz Gebr. Heinemann SE & Co. KG (dalej: Dostawca) na podstawie której strony ustaliły zasady realizacji dostaw ustalonego asortymentu towarów (m.in. alkohole, wyroby tytoniowe, perfumy, kosmetyki) w perspektywie do końca marca 2019 roku. Szacowana wartość Umowy wynosi ok. 18 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 77,9 mln PLN. Dostawy będą realizowane zgodnie z ustalonym kalendarzem po potwierdzeniu ich przez Dostawcę. Emitentowi oraz Spółkom Zależnym udzielony został kredyt kupiecki do łącznej wysokości 2,4 mln EUR, którego zabezpieczenie stanowić będzie gwarancja bankowa dostarczona przez Emitenta. Dostawy będą realizowane zgodnie z formułą DAP (Incoterms 2010). Umowa zakłada również system dystrybucji selektywnej dotyczącej produktów kilkudziesięciu marek ekskluzywnych. W przypadku naruszenia przez Emitenta lub którąś ze Spółek Zależnych zasad dystrybucji selektywnej, Emitent lub dana Spółka Zależna zobowiązana będzie do zapłaty kary umownej w wysokości 250 tys. EUR za każde naruszenie. Umowa nie zawiera przy tym limitu kar, które mogłyby zostać naliczone z ww. tytułu. Umowa nie zawiera innych niż wskazane powyżej postanowień dotyczących kar umownych. Zgodnie z Umową Emitent występuje jako dłużnik solidarny za zobowiązania Spółek Zależnych względem Dostawcy. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym dotyczące rozwiązania umowy czy też odpowiedzialności za dostawy nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego rodzaju umów.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w związku z przejściowymi przesunięciami w rozpoczęciu działalności w lokalach na lotnisku Chopina w Warszawie względem pierwotnie założonego harmonogramu, do Spółki wpłynęły od PPL noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w terminowym zakończeniu prac adaptacyjnych oraz faktury za czynsz najmu w okresie adaptacyjnym. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego ich łączna wartość wynosi 2,7 mln zł. Okoliczność wystawienia not obciążeniowych oraz faktur, jak również przesłanki wskazane przez PPL w tych dokumentach nie stanowią w tym przypadku naruszenia ugody z dnia 6 maja 2018 roku, a Emitent jest w trakcie wyjaśniania z PPL zaistniałej sytuacji.

19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Wszelkie zmiany, jakie nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego w zakresie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych

Półroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Opis zasad sporządzania poszczególnych sprawozdań został zamieszczony w tych sprawozdaniach finansowych.

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”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2018 r.

21. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Grupy;
- ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut;
- ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy oraz z konkurencją na tym rynku;
- ryzyko związane z nowymi lokalizacjami;
- ryzyko związane z preferencjami konsumentów;
- ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu;
- ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego;
- ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania;
- ryzyko związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnoctwowych;
- ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę;
- ryzyko awarii systemów informatycznych;
- ryzyko związane z sezonowością;
- ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej;
- ryzyko utraty płynności;

- ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy;
- ryzyko związane z zadłużeniem Grupy;
- ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej;
- ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej;
- ryzyko wejścia na nowe rynki;
- ryzyko związane z umowami najmu;
- ryzyko związane z koncentracją dostawców;
- ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych;
- ryzyko finansowe.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka został zaprezentowany w sprawozdaniu z działalności Grupy Baltona za 2017 rok i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

22. Oświadczenie Zarządu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki półroczne skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za I półrocze 2018 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PHZ Baltona S.A. i Grupy Kapitałowej PHZ Baltona zaprezentowane w sprawozdaniach za ww. okresy. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PHZ Baltona za I półrocze 2018 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PHZ Baltona S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Członek Zarządu, Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Warszawa, 24 sierpnia 2018 r.