



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2016 ROKU

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku

Spis treści

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

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

AKTYWA	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	14 936	15 736	19 056
Wartości niematerialne		1 086	1 172	907
Wartość firmy		7 764	7 764	7 764
Należności pozostałe	13	6 371	6 370	2 183
Inwestycje długoterminowe	11	-	13	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 385	1 388	1 546
Aktywa trwałe		31 541	32 443	31 469
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	29 327	31 644	36 431
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	24 994	22 510	18 005
Inwestycje krótkoterminowe	11	1 701	600	1 042
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	31	52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	6 504	7 066	6 257
Aktywa obrotowe		62 526	61 851	61 787
AKTYWA OGÓŁEM		94 067	94 294	93 256

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

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

PASYWA	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		17 582	17 915	16 269
Zyski zatrzymane		(19 522)	(16 411)	(21 200)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		5 529	8 973	2 538
Udziały niekontrolujące		2 535	2 730	1 347
Kapitał własny ogółem		8 064	11 703	3 885
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	1 296	21 358	21 707
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	105
Rezerwy	20	1 094	1 094	1 094
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		88	88	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	2 911	2 830	2 817
Zobowiązania długoterminowe		5 389	25 370	25 723
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	37 618	17 936	18 020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	38 332	34 506	42 854
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		386	364	43
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 547	3 843	2 312
Przychody przyszłych okresów	22	595	478	352
Rezerwy	20	136	94	67
Zobowiązania krótkoterminowe		80 614	57 221	63 648
Zobowiązania		86 003	82 591	89 371
PASYWA OGÓŁEM		94 067	94 294	93 256

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

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

	Nota	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	5	75 930	91 879
Pozostałe przychody	7	544	461
Razem przychody z działalności operacyjnej		76 474	92 340
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 676)	(1 682)
Zużycie surowców i materiałów		(706)	(820)
Usługi obce		(15 122)	(16 567)
Koszty świadczeń pracowniczych		(9 155)	(10 196)
Podatki i opłaty		(523)	(681)
Pozostałe koszty rodzajowe		(677)	(824)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(50 653)	(63 633)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(234)	(156)
Razem koszty działalności operacyjnej		(78 746)	(94 559)
Strata na działalności operacyjnej		(2 272)	(2 219)
Przychody finansowe		19	-
Koszty finansowe		(1 004)	(1 260)
Koszty finansowe netto	8	(985)	(1 260)
Strata przed opodatkowaniem		(3 257)	(3 479)
Podatek dochodowy	9	(55)	(83)
Strata netto za okres sprawozdawczy		(3 312)	(3 562)
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(329)	(480)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(329)	(480)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(3 641)	(4 042)
Zysk/(Strata) przypadająca na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(3 111)	(3 473)
Udziały niekontrolujące		(201)	(89)
Strata za okres sprawozdawczy		(3 312)	(3 562)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(3 446)	(3 950)
Udziały niekontrolujące		(195)	(92)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(3 641)	(4 042)
Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję			
Podstawowa (zł)		(0,28)	(0,31)
Rozwodniona (zł)		(0,28)	(0,31)

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

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

	Nota	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(3 312)	(3 562)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		1 565	1 622
Amortyzacja wartości niematerialnych		111	60
(Przychody)/Koszty finansowe netto	8.1	985	1 391
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.1	(331)	(30)
Podatek dochodowy	9.1	58	83
		<u>(924)</u>	<u>(436)</u>
Zmiana stanu zapasów		2 317	289
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(2 182)	3 427
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		2 819	(1 636)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(173)	122
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		159	76
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>2 015</u>	<u>1 842</u>
Odsetki zapłacone			
Podatek zapłacony		(5)	(252)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>2 011</u>	<u>1 590</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		31	43
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(509)	(1 301)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		-	(950)
Wpłata depozytu bankowego		(1 088)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(1 566)</u>	<u>(2 208)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		-	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	4 557
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-	(4 608)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(279)	(282)
Odsetki zapłacone		(288)	(320)
Skup akcji własnych		-	(15)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(567)</u>	<u>(668)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem		<u>(123)</u>	<u>(1 286)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(9 876)	(9 267)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2	
Środki pieniężne na koniec okresu	14	<u>(9 997)</u>	<u>(10 553)</u>

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

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

	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 niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	wartości nominalnej					Kapitał		
Kapitał własny na 01.01.2016	2 814	4 655	20 376	(1 685)	(776)	(16 411)	8 973	2 730	11 703
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(3 111)	(3 111)	(201)	(3 312)
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(333)	-	(333)	6	(329)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(333)	-	(333)	6	(327)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(333)	(3 111)	(3 444)	(195)	(3 639)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.03.2016	2 814	4 655	20 376	(1 685)	(1 109)	(19 522)	5 529	2 535	8 064

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

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

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2015	2 814	4 655	18 970	(1 627)	(582)	(17 727)	6 503	1 439	7 942
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 684	2 684	1 264	3 948
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(194)	-	(194)	4	(190)
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	-	-	-	38	38	23	61
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(194)	38	(156)	27	(285)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(194)	2 722	2 528	1 291	3 819
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	1 406	-	-	(1 406)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	1 406	(58)	-	(1 406)	(58)	-	(58)
Kapitał własny na 31.12.2015	2 814	4 655	20 376	(1 685)	(776)	(16 411)	8 973	2 730	11 703

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

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2015	2 814	4 655	18 970	(1 627)	(582)	(17 727)	6 503	1 439	7 942
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(3 473)	(3 473)	(89)	(3 562)
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(477)	-	(477)	(3)	(480)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(477)	-	(477)	(3)	(480)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(477)	(3 473)	(3 950)	(92)	(4 042)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	(15)	-	-	(15)	-	(15)
Kapitał własny na 31.03.2015	2 814	4 655	18 970	(1 642)	(1 059)	(21 200)	2 538	1 347	3 885

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

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

Spis treści

1.	Dane Jednostki Dominującej	11
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	12
4.	Segmenty operacyjne	13
5.	Przychody	15
6.	Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	15
7.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
8.	Przychody i koszty finansowe	16
9.	Podatek dochodowy	17
10.	Rzeczowe aktywa trwałe	17
11.	Pozostałe inwestycje	18
12.	Zapasy	18
13.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	18
14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	19
15.	Kapitał własny.....	19
16.	Płatności w formie akcji.....	20
17.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	20
18.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24
19.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24
20.	Rezerwy	25
21.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.....	25
22.	Przychody przyszłych okresów	26
23.	Zobowiązania warunkowe.....	26
24.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	31
25.	Skład Grupy Kapitałowej.....	33
26.	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	33

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

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy 02-234). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2016 roku obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, we Włoszech, na Ukrainie oraz w Belgii, Wielkiej Brytanii, 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.

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 133).

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 2015 roku. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2016 roku nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, natomiast skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 16 maja 2016 r.

2.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

2.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej, odnoszące się do grupowych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

4. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności grupy, dla której dostępne są odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

W Grupie wyróżnia się trzy segmenty sprawozdawcze tj. takie segmenty operacyjne, dla których MSSF 8 wymaga dokonania ujawnień. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- 1) Sklepy – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest handel detaliczny, w tym głównie w sklepach wolnocłowych oraz ogólnodostępnych zlokalizowanych przede wszystkim w portach lotniczych w Polsce i Europie. Do segmentu zostały zaliczone między innymi następujące podmioty: PHZ Baltona S.A., Baltona France S.A.S, Baltona Italy S.R.L, Gredy Company, Flemingo Duty Free Ukraine oraz 3 spółki z grupy Chacalli-De Decker.
- 2) Gastronomia – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest sprzedaż posiłków i napojów w punktach gastronomicznych i kawiarniach zlokalizowanych w pobliżu lub na terenie portów lotniczych lub dworców kolejowych. Do segmentu zostały przypisana spółka Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. po połączeniu ze spółką Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.
- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, sprzedaż dyplomatyczną, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling) oraz dwie spółki z grupy Chacalli-De Decker.

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 przede wszystkim na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

W poniżej tabeli ujęto wyniki przed opodatkowaniem każdego z segmentów sprawozdawczych, ponieważ Grupa nie alokuje podatku dochodowego do poszczególnych segmentów.

W pozycji aktywa segmentów operacyjnych do odpowiednich segmentów przypisane zostały wszystkie aktywa, nad którymi na dzień 31 marca 2016 roku kontrolę sprawują Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 marca 2016 roku.

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 roku nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	01.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)	01.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	01.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)	01.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	01.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)	01.01.2016- 31.03.2016 (niebadane)	01.01.2015- 31.03.2015 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	44 749	52 630	11 069	9 000	20 655	30 710	76 474	92 340
Przychody ze sprzedaży między segmentami	2 485	3 946	4	4	1 068	1 699	3 557	5 649
Wynik na działalności operacyjnej	(1 838)	(1 689)	(800)	(1 054)	366	525	(2 272)	(2 218)
Wynik przed opodatkowaniem	(2 875)	(1 615)	(934)	(1 187)	550	(675)	(3 259)	(3 477)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	77 085	92 655	4 421	6 918	29 105	22 619	110 610	122 192
Wydatki inwestycyjne	213	886	178	304	118	111	509	1 301
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	57 075	65 373	15 645	16 346	37 589	34 540	110 309	116 259

Uzgodnienie przychodów oraz zysków i strat

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody		
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem	80 030	97 989
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami	(3 557)	(5 649)
Skonsolidowane przychody	76 474	92 340
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych	(3 259)	(3 477)
Eliminacja (zysków)/strat z transakcji między segmentami	2	(2)
Zysk lub strata przed opodatkowaniem	(3 257)	(3 479)

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi marketingowe	899	1 715
Podnajem powierzchni	57	14
Pozostałe	15	228
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	971	1 957
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	19 878	16 624
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	44 304	56 536
Pozostałe	10 777	16 762
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	74 959	89 922
Przychody ze sprzedaży ogółem	75 930	91 879

5.2. Struktura terytorialna

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	595	1 202
Pozostałe	376	755
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	971	1 957
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	57 693	61 548
Pozostałe	17 266	28 374
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	74 959	89 922
Przychody ze sprzedaży ogółem	75 930	91 879

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 i IV kwartału są z reguły znacząco niższe, natomiast przychody w II i III kwartale

sezonowo rosną. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Rozwiązanie rezerw	5	30
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	41	-
Przychody DCC*	316	341
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2	1
Inne	149	88
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	544	461

* Przychody z tytułu DCC (tj. z ang. Dynamic Currency Conversion) to przychód z tytułu świadczenia usługi rozliczania operacji kartą płatniczą bezpośrednio w walucie karty lub kraju jej wystawcy.

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Niedobory inwentaryzacyjne (rezerwy)	(53)	(44)
Likwidacja towarów	(56)	(6)
Odpisy aktualizujące zapasy	-	(39)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Kary i odszkodowania	(3)	(7)
Inne	(122)	(60)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(234)	(156)

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	18	-
Różnice kursowe netto	-	-
Inne	1	-
Przychody finansowe ogółem	19	-

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(490)	(670)
Różnice kursowe netto	(512)	(578)
Inne	(2)	(12)
Koszty finansowe ogółem	(1 004)	(1 260)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(985)	(1 260)

9. Podatek dochodowy

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	55	89
	55	89
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	(6)
	-	(6)
Podatek dochodowy ogółem	55	83

10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku Grupa dokonała zakupów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za kwotę 1.328 tys. zł (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku: 1.728 tys. zł). Wartość netto sprzedanych środków trwałych w okresie sprawozdawczym wynosiła 24 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego, analogiczna sytuacja miała miejsce w okresie porównywalnym.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości (ani nie odwrócono odpisów dokonanych uprzednio) rzeczowych aktywów trwałych.

11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	13	13
	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	106	91	87
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	5
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	1 595	509	950
	<u>1 701</u>	<u>600</u>	<u>1 042</u>

12. Zapasy

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Towary i produkty gotowe	29 327	31 644	36 431
	<u>29 327</u>	<u>31 644</u>	<u>36 431</u>

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 50.653 tys. zł (od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku 63.633 tys. zł). W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2016 r. rozwiązano odpisy utworzone uprzednio w wysokości 41 tys. W analogicznym okresie w roku poprzednim zawiązano odpisy netto w wysokości 39 tys. zł.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	16 636	12 507	9 958
Należności budżetowe	5 427	3 832	3 627
Należności pozostałe	6 050	8 154	2 178
Rozliczenia międzyokresowe	3 252	4 387	4 425
Należności ogółem	<u>31 365</u>	<u>28 880</u>	<u>20 188</u>
Długoterminowe	6 371	6 370	2 183
Krótkoterminowe	24 994	22 510	18 005
	<u>31 365</u>	<u>28 880</u>	<u>20 188</u>

Na kwotę należności długoterminowych składają się m.in: kwota 2.251 tys. zł, która dotyczy jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i została opisane w nocie 23 „Zobowiązania warunkowe” oraz kaucje zabezpieczające gwarancje w kwocie 3.500 tys. zł.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 975	6 180	4 946
Środki pieniężne w drodze	529	886	1 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 504	7 066	6 257
Kredyty w rachunku bieżącym	(16 501)	(16 942)	(16 810)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(9 997)	(9 876)	(10 553)

15. Kapitał własny

15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2016 roku 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 akcji własnych. Program nabywania akcji własnych był realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r. W ramach programu Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostkę Dominującą. Realizacja nabywania akcji Jednostki Dominującej była dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Jednostkę 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 przeznaczyła z kapitału zapasowego maksymalnie kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka Dominująca podawała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

W dniu 19 lutego 2015 roku na NWZA Spółki została podjęta uchwała, wskutek której program nabywania akcji własnych został rozszerzony czasowo i ilościowo zwiększając ilość akcji własnych Jednostki, które mogą być nabyte do 750.000 szt. Termin wykupu akcji własnych został wydłużony do dnia 1 stycznia 2017 roku. Akcje mogą być nabyte w celu ich umorzenia, wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę albo ich wydania posiadaczom warrantów

subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki. Maksymalna cena nabycia została utrzymana na poziomie 9,20 zł za jedną akcję.

W ramach programu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca skupiła w sumie dwieście sześćdziesiąt dziewięć tysięcy sto dziewięćdziesiąt akcji co stanowi 2,39% ogólnej liczby głosów.

15.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2015.

16. Płatności w formie akcji

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2015 r.

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

17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	19 976	20 606
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 296	1 382	1 101
	1 296	21 358	21 707

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kredyty w rachunku bieżącym	16 502	16 942	11 601
Kredyty w rachunku bieżącym niezabezpieczone	-	-	5 209
Pożyczki od jednostek powiązanych	20 153	74	74
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	963	920	1 136
	37 618	17 936	18 020

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

			Rok	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
	Waluta	Nominalna stopa	zapadalności	Wartość księgowa	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	3 024	3 108	4 999
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2017	15 521	15 309	14 133
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2015	34	40	34
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	1 519	1 560	1 474
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2015	40	34	40
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR + marża	2016	3 595	3 680	3 808
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2016	8 427	9 007	8 989
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	3 661	3 875	2 612
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2016	834	379	1 401
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2016-2020	2 259	2 302	2 237
Ogółem zobowiązania oprocentowane				38 914	39 294	39 727

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 31 lipca 2016 r.

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Jednostkę Dominującą, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksel;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej 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 i środków trwałych (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy);
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 17.325 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja);
- podporządkowanie 50% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce Dominującej przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 19.200 tys. zł;
- sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczowych aktywów trwałych;
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki w banku BGŻ BNP Paribas Polska SA;

- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International BVI z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych do kwoty 140,6% wartości limitu tj. do 18 000 tys. zł;
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.150 tys. USD;
- Zastaw na majątku spółki Chacalli-De Decker NV na kwotę 250 tys. EUR;
- Pełnomocnictwo do ustanowienia zastawu na majątku Grupy (w tym należności i 50% wartości zapasów) na łączną kwotę 1.605 tys. EUR;
- zastaw rejestrowy na zapasach, towarów handlowych o wartości nie niższej niż 0,8 mln wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej w spółce Baltona Shipchandlers Sp. z o.o., zaktualizowany na dzień publikacji do kwoty minimum 50% wartości gwarancji;
- weksel własny in blanco spółki Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.;
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. prowadzonych przez bank PKO SA;
- w ramach limitu linii wielocelowej Jednostki Dominującej wystawiona została gwarancja dla Baltona France w kwocie 400 tys. EUR.

Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:

- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International BVI do kwoty 1.500 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.03.2016	Odsetki 31.03.2016	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.03.2016	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2015	Odsetki 31.12.2015	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 067	104	963	1 008	88	920
1 do 5 lat	1 382	86	1 296	1 442	60	1 382
powyżej 5 lat						
	2 449	190	2 259	2 450	148	2 302

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	439	449	517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		30 945	27 885	36 033
Zobowiązania budżetowe		2 784	3 376	4 487
Pozostałe zobowiązania		549	738	417
Rozliczenia międzyokresowe		3 072	1 868	1 311
Fundusze specjalne		543	190	194
		38 332	34 506	42 959
w tym część:				
- długoterminowa		-	-	105
- krótkoterminowa		38 332	34 506	42 854

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	152	153	106
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	2 759	2 678	2 711
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 928	2 360	745
Zobowiązania pozostałe	1 619	1 482	1 567
	6 458	6 673	5 129
w tym część:			
- długoterminowa	2 911	2 830	2 817
- krótkoterminowa	3 547	3 843	2 312

20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2016 r.	52	94	1 042	1 188
Zwiększenia	49	-	-	49
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(7)	-	(7)
Wartość na 31 marca 2016 r. (niebadana)	101	87	1 042	1 230
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	49	87	-	136

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2015 r.	52	-	1 042	1 094
Zwiększenia	-	94	-	94
Wartość na 31 grudnia 2015 r.	52	94	1 042	1 188
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	94	-	94

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2015 r.	52	-	1 042	1 094
Zwiększenia	67	-	-	67
Wartość na 31 marca 2015 r. (niebadana)	119	-	1 042	1 161
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	67	-	-	67

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 23.

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 marca 2016 roku żadna ze spółek Grupy nie zaciągnęła zobowiązania w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

22. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	-	14	91
Wynajem powierzchni reklamowych	-	-	9
Dotacja na rozwój	381	426	-
Pozostałe	214	38	252
	595	478	352
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	595	478	352

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów składa się głównie z przedpłat na poczet usług marketingowych, które zostaną wykonane w przyszłości oraz wartości dotacji na rozwój wartości niematerialnych. Dotacja została przyzna spółce z Grupy na rozwój oprogramowania i będzie rozliczana w czasie przez szacowany okres ekonomicznej użyteczności oprogramowania poprzez pomniejszanie kosztów odpisu amortyzacyjnego. Na dzień 31 marca 2016 roku Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że spółka spełnia wszystkie warunki, którymi obwarowane było przyznanie dotacji. Zarząd Jednostki Dominującej nie oczekuje spadku wartości przyznanej dotacji.

23. 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 roku wypowiedzenia umów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie ze skutkiem natychmiastowym, czego następstwem było wstrzymanie 17 lutego 2012 roku 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, niemożności 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 roku z następujących argumentów:

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

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

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

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

W dniu 14 czerwca 2013 r. BH Travel 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 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. Ostatecznie, Sąd uznał, że w sprawie nie zachodzą przesłanki do wydania wyroku wstępnego. W sprawie odbyło się pięć rozpraw: 8 lipca 2014 r., 19 sierpnia 2014 r., 7 listopada 2014 r., 28 kwietnia 2015 r. oraz 19 kwietnia 2016 r. W dniu 19 kwietnia 2016 r. Sąd Okręgowy wydał postanowienie o zawieszeniu przedmiotowego postępowania do czasu prawomocnego rozpoznania sprawy z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o wydanie lokalu Baltona Classic. BH Travel wniosła o uzasadnienie postanowienia o zawieszeniu postępowania. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia podjęta zostanie decyzja, co do ewentualnego zażalenia postanowienia o zawieszeniu postępowania.

Osobnym pozwem – z dnia 20 czerwca 2012 r. BH Travel zażądała nakazania PPPL oraz Skarbowi Państwa – Urzędowi Lotnictwa Cywilnego wydania BH Travel Lokalu Baltona Classic oraz zapewnienia możliwości prowadzenia w nim działalności. W dniu 3 grudnia 2014 r. powództwo zostało oddalone. W uzasadnieniu Sąd wskazał, że wydanie Lokalu Classic przez Prezesa ULC nie jest możliwe, bowiem nie jest on jego właścicielem, nie posiada go i nie jest władny w obowiązującym stanie prawnym wydać decyzji administracyjnej, która nakazywałaby wydanie lokalu przez PPPL. Natomiast brak możliwości wydania Lokalu Classic przez PPPL, Sąd uzasadnił tym, że w związku z przebudową Terminala 1, lokal będący przedmiotem umowy najmu już nie istnieje, a nadto jego wydanie byłoby niecelowe, bowiem w ocenie Sądu, PPPL mogłoby ponownie wypowiedzieć umowę najmu ze skutkiem na 13 marca 2015 r. Sąd ocenił również, że oświadczenie PPPL z dnia 16 lutego 2012 r. o wypowiedzeniu umowy najmu przedmiotowego lokalu było skuteczne. W dniu 27 stycznia 2015 r. BH Travel wniosła apelację od powyższego wyroku zaskarżając wyrok, w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo w całości wobec PPPL. PPPL złożyło odpowiedź na apelację żądając oddalenia apelacji w całości. Sprawa jest w toku. Termin rozprawy apelacyjnej został wyznaczony na 8 czerwca 2016 r.

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

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 marca 2016 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

Pozwem z dnia 20 czerwca 2013 r. BH Travel wniosła o zasądzenie od PPL kwoty 867 tys. zł roszczenia głównego oraz 131 tys. zł tytułem odsetek. Roszczenie główne dotyczy zwrotu kwot, które PPL pobrał na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel, przy czym zażądano zwrotu kwot pobranych i zaliczonych na poczet kar umownych za opóźnienie w zwrocie lokali oraz kwot, co, do których brak jest wiedzy, pod jakim tytułem zostały pobrane (PPL nie składało oświadczeń, na jakie wiarygodności zalicza ciągnięcia gwarancji). Wynik sprawy zależy w głównej mierze od oceny skuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu.

W dniu 6 maja 2014 r. BH Travel otrzymała odpis pozwu PPPL przeciwko BH Travel, 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 wносиła o oddalenie powództwa wzajemnego w całości. Szacowana wysokość kar umownych przez Zarząd, a zarazem opublikowana w poprzednich raportach wynosiła 5.783 tys. zł. W niniejszej sprawie odbyło się sześć rozpraw: w dniu 20 stycznia 2015 r., 16 i 23 czerwca 2015 r. oraz, 24 sierpnia 2015 r. 12 listopada 2015 r. oraz 10 marca 2016 r. Na rozprawie w dniu 10 marca 2016 r. przewód sądowy został zamknięty. W dniu 24 marca Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI zasądził od PPPL na rzecz BH Travel kwotę 998 573,80 zł (dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt trzy złote 80/100) z ustawowymi odsetkami od dnia 26 sierpnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zapłaty oraz kwotę 57 146,00 zł (pięćdziesiąt siedem tysięcy sto czterdzieści sześć złotych) tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym 7 200,00 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. Sąd oddalił również powództwo wzajemne wniesione przez PPPL w całości. Sąd w

uzasadnieniu wskazał, że oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu będących przedmiotem tego postępowania były bezskuteczne. Sąd wskazał m.in., iż:

1. Reprezentacja PPL przy podpisywaniu wypowiedzeń była poprawna,
2. Brak dostosowania gwarancji do zwaloryzowanego czynszu nie był podstawą wypowiedzenia,
3. Jednodniowe opóźnienie w złożeniu polis nie stanowiło podstawy wypowiedzenia umów,
4. Wypowiedzenia zostały złożone z nadużyciem prawa.

Na dzień 31 marca 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

- Aktywa
 - Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.
 - Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
 - Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
 - Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 282 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 150 tys. zł (w sumie 300 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. 150 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. W sprawie przeciw BH Travel odbyły się rozprawy w dniach: 19 marca 2014 r., 23 kwietnia 2015 r. oraz 6 października 2015 r. Termin najbliższej rozprawy została wyznaczony na 12 kwietnia 2016r. W sprawie przeciw PHZ "Baltona" S.A. odbyły się rozprawy w dniach: 26 sierpnia 2014 r., 11 grudnia 2014 r., 23 czerwca 2015 r. oraz 8 grudnia 2015 r. Kolejna została wyznaczona na 9 czerwca 2016 r.

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. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Wojewoda ponownie ustalił koszty egzekucji administracyjnej w wysokości ok. 171 tys. zł. 1 września 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju utrzymał w mocy zaskarżone przez BH Travel postanowienie. W dniu 1 października 2014 r. w sprawie została wniesiona przez BH Travel skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie wraz z wnioskiem o wstrzymanie zaskarżonego postanowienia. Postanowieniem z dnia 31 października 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wstrzymał wykonanie postanowienia z dnia 1 września 2014 r. Wyrokiem z dnia 1 lipca 2015 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę. BH Travel wniosła o sporządzenie pisemnego uzasadnienia przedmiotowego wyroku. W dniu 23 grudnia 2015 r. BH Travel wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie ze skargi kasacyjnej jest w toku.

W ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 31 marca 2016 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe za wyjątkiem rezerwy na kwotę 1.042 tys. zł.

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 do tej pory koncentrował się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmował 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. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących możliwości i celowości zniesienia współwłasności nieruchomości drogą jej podziału, (co nie dotyczy PHZ Baltona, która nie jest w chwili obecnej współwłaścicielem nieruchomości), Sąd przystąpił do badania, przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością w okresie, gdy PHZ Baltona była jednym z jej współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki (korzyści). W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, prawdopodobnie po przesłuchaniu świadków, dokumentacja procesowa zostanie przesłana do biegłego w celu wydania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomość) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. Podczas kolejnej rozpraw, które odbyły się w dniach 21 sierpnia i 23 października 2015 r. nie wydarzyło się nic szczególnego, w zakresie dotyczącym PHZ Baltona.

Na rozprawie w dniu 23 października 2015 r. przesłuchiwano świadka, który aktualnie prowadzi księgowość firmy administrującej nieruchomością. Świadek niewiele wniósł do sprawy, gdyż jego wiedza dotyczy okresu ostatniego roku, a więc czasu, w którym Baltona od dawna nie była współwłaścicielem nieruchomości. Sąd odroczył rozpoznanie sprawy na tzw. „termin z urzędu” i zapowiedział, że powoła dowód z opinii biegłego na okoliczność rozliczenia stron w zakresie pożytków i kosztów generowanych przez nieruchomość. Biegły taki nie został wyznaczony do chwili obecnej, natomiast powołano biegłego z zakresu księgowości i rachunkowości, przed którym Sąd postawił zadanie sprawdzenia prawidłowości prowadzenia rozliczeń rachunkowo księgowych firmy administrującej nieruchomością. Ma to związek z naszymi zarzutami, że rozliczenia te nie są i nie były w przeszłości prowadzone w sposób rzetelny. Należy się spodziewać, że Sąd zleci wykonanie opinii „rozliczeniowej” dopiero po ustaleniu, czy przy opracowaniu takiej opinii można będzie opierać się na zapisach księgowych administratora nieruchomości.

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

24.1 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.

24.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Grupy w pierwszym kwartale 2016 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowało się w sposób następujący:

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Wynagrodzenia członków kierownictwa	346	257
	346	257

24.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015	31.03.2016	31.12.2015
Sprzedaż towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	3	488	488
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	363	363	363
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	-	8
BGD "Azymut" Andrzej Uryga	-	18	-	-
	-	384	880	888
Pozostałe przychody - pożyczki				
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	2	1	106	104
	2	1	106	104
Zakupy surowców, towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	493	442	439
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	24	-	-
BGD "Azymut" Andrzej Uryga	-	-	-	10
	-	517	442	449
Pozostałe koszty				
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	239	168	20 153	20 050
	239	168	20 153	20 050

Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 marca 2017 roku (15.521 tys. zł), na 31 stycznia 2017 roku (4.543 tys. zł) oraz na 31 grudnia 2015 roku (74 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 17.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International (BVI) Limited, których łączna wartość na dzień 31 marca 2016 r. wyniosła 35.325 tys. zł

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi 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.

25. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %		
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Big Venture Sp. z o.o.*	Polska	0	0	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	Polska	nie dotyczy	nie dotyczy	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100	100
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Polska	0	0	0
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62	62
Chacalli-De Decker NV	Belgia	62	62	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62	62
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	62	62	62

*W dniu 16 czerwca 2015 r. Zarząd Grupy postanowił sprzedać swoje udziały w spółce Big Venture z siedzibą w Warszawie. Sprzedana spółka nigdy nie zaczęła prowadzić działalności gospodarczej w związku z czym nie była istotną częścią działalności Grupy. Wartość aktywów netto spółki na dzień sprzedaży wynosiła 5 tys. zł.

W dniu 30 grudnia 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od PHZ Baltona S.A.) z spółką Efektywne Centrum Operacyjnej sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki Efektywne Centrum Operacji Sp. z o. o. na spółkę Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o. o. bez podwyższenia kapitału zakładowego Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

Ponadto, w kwartalnym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PHZ Baltona S.A. za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz w okresie porównywalnym zostały ujęte dane finansowe spółki Sandpipier 3 Sp. z o.o., nad którą mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca zgodnie z MSSF 10 sprawuje kontrolę.

26. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu śródrocznego, za który przygotowano niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki okresu, za który sporządzono niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 16 maja 2016 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. tego samego dnia.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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