

PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO "BALTONA" S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

Strona

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Informacja dodatkowa	9

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 19 marca 2014 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 19 marca 2014 roku.

Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 19 marca 2014 r.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	11.3	10 335	7 128
Wartości niematerialne	12.3	44	75
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	22	-
Inwestycje długoterminowe	13	17 857	4 889
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.2	63	368
Aktywa trwałe		28 321	12 461
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	17 804	13 159
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	13 422	7 808
Inwestycje krótkoterminowe	13	5 632	11 046
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 102	1 433
Aktywa obrotowe		37 960	33 446
AKTYWA OGÓŁEM		66 281	45 907

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Sprawozdanie z sytuacji finansowej

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Pozostałe kapitały		14 587	14 589
Zyski zatrzymane		3 297	896
Kapitał własny ogółem		<u>25 353</u>	<u>22 954</u>
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21.1	10 265	92
Pozostałe zobowiązania	22	306	-
Przychody przyszłych okresów	23	-	89
Rezerwy	25	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	37	34
Zobowiązania długoterminowe		<u>10 660</u>	<u>267</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21.2	4 794	4 185
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22	25 105	17 919
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	264	279
Przychody przyszłych okresów	23	105	303
Zobowiązania krótkoterminowe		<u>30 268</u>	<u>22 686</u>
Zobowiązania		<u>40 928</u>	<u>22 953</u>
PASYWA OGÓŁEM		<u>66 281</u>	<u>45 907</u>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat
i innych całkowitych dochodów

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	6	171 855	142 004
Pozostałe przychody	8	54	535
Razem przychody z działalności operacyjnej		<u>171 909</u>	<u>142 539</u>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(2 749)	(2 161)
Zużycie surowców i materiałów		(1 659)	(1 389)
Usługi obce		(42 226)	(33 688)
Koszty świadczeń pracowniczych	7	(12 082)	(9 020)
Podatki i opłaty		(1 132)	(1 019)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 464)	(1 188)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(112 303)	(94 155)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(296)	(456)
Razem koszty działalności operacyjnej		<u>(173 911)</u>	<u>(143 076)</u>
Strata na działalności operacyjnej		<u>(2 002)</u>	<u>(537)</u>
Przychody finansowe		4 658	1 795
Koszty finansowe		(763)	(1 110)
Przychody finansowe netto	9	<u>3 895</u>	<u>685</u>
Zysk przed opodatkowaniem		<u>1 893</u>	<u>148</u>
Podatek dochodowy	10	(305)	21
Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>1 588</u>	<u>169</u>
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>1 588</u>	<u>169</u>
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	19	0,14	0,02
Rozwodniony (zł)	19	0,14	0,02

Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 588	169
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11.2	2 385	2 084
Amortyzacja wartości niematerialnych	12.2	76	76
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	11.4	383	-
Przychody finansowe netto	9.1	(3 895)	(685)
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności (Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8.1	(6)	26
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych		-	11
Płatności w formie akcji	20	982	-
Podatek dochodowy	10.1	305	(21)
		<u>1 818</u>	<u>1 660</u>
Zmiana stanu zapasów		(4 645)	(1 246)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 655)	(1 183)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		7 492	4 771
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(12)	(231)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(287)	(276)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>(1 289)</u>	<u>3 495</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>(1 289)</u>	<u>3 495</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		28	64
Dywidendy otrzymane		3 373	1 090
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4	-
Wpływy z inwestycji		8 305	10 289
Przejęcie spółki zależnej		(9 222)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(6 020)	(5 447)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(4 656)	(9 321)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(8 188)</u>	<u>(3 325)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		9 923	720
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek		(716)	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-	(120)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(546)	(254)
Odsetki zapłacone		(619)	(472)
Skup akcji własnych	18.4	(171)	(563)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>7 871</u>	<u>(689)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem		<u>(1 606)</u>	<u>(519)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(1 884)	(1 360)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	(5)
Środki pieniężne na koniec okresu	17	<u>(3 490)</u>	<u>(1 884)</u>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2012		2 814	4 655	12 186	-	3 692	23 347
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	169	169
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	169	169
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Nabyte akcje własne	18	-	-	-	(563)	-	(563)
Pozostałe							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	2 966	-	(2 966)	-
Transakcje z właścicielami ogółem		-	-	2 966	(563)	(2 966)	(563)
Kapitał własny na 31.12.2012		2 814	4 655	15 152	(563)	896	22 954

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2013		2 814	4 655	15 152	(563)	896	22 954
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	1 588	1 588
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	1 588	1 588
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Dopłaty i wypłaty do właścicieli							
Płatności w formie akcji	20	-	-	-	-	982	982
Nabyte akcje własne	18	-	-	-	(171)	-	(171)
Pozostałe							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	18	-	-	169	-	(169)	-
Transakcje z właścicielami ogółem		-	-	169	(171)	813	811
Kapitał własny na 31.12.2013		2 814	4 655	15 321	(734)	3 297	25 353

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Strona
1. Dane Jednostki	10
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
4. Ustalenie wartości godziwej	21
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
6. Przychody	28
7. Koszty świadczeń pracowniczych	28
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
9. Przychody i koszty finansowe	29
10. Podatek dochodowy	30
11. Rzeczowe aktywa trwałe	32
12. Wartości niematerialne	35
13. Inwestycje	36
14. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
15. Zapasy	40
16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	41
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
18. Kapitał własny	43
19. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	45
20. Płatności w formie akcji	47
21. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	49
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	53
23. Przychody przyszłych okresów	54
24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	55
25. Rezerwy	56
26. Instrumenty finansowe	57
27. Leasing operacyjny	66
28. Zobowiązania warunkowe	67
29. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	68
30. Transakcje z jednostkami powiązanymi	69
31. Jednostki zależne Spółki	72
32. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	74

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. **Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Dane Jednostki

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

Jej siedziba mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy 02-234).

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za rok sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Przedmiotem działalności jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych, zlokalizowanych w Polsce, oraz na przejściach granicznych.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2. 1 Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 19 marca 2014 r.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. (obejmujące Spółkę oraz jednostki od niej zależne).

2. 2 Podstawa wyceny

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

Jak opisano w nocie 21.4 z uwagi na niską wartość EBITDA Spółki nie wypełniła wymogów umowy kredytowej z Bankiem BNP Paribas, a w przypadku Banku BGŻ nieznacznie nie spełnia jednego z 3 wymogów banku (wskaźnik kapitały własne do aktywa ogółem). Banki są poinformowane o zaistniałej sytuacji. Zarząd sądzi, że nie spełnienie tych warunków będzie bez wpływu na dalszą współpracę z tymi dwoma bankami.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

2. 3 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki.

2. 4 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu 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.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujęte prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- Nota 27 – Leasing operacyjny.

Informacje o przyjętych założeniach oraz niepewności związanej z dokonywanymi szacunkami, które związane są ze znaczącym ryzykiem wystąpienia istotnych korekt w sprawozdaniu finansowym za kolejny okres sprawozdawczy zawarte są w następujących notach:

- Nota 14 – Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, możliwości wygenerowania odpowiednich dochodów podatkowych w przyszłości, które pozwolą na realizację oczekiwanych korzyści z tytułu rozpoznanых aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 25 – Rezerwy oraz Nota 28 - Zobowiązania warunkowe, kluczowe założenia dotyczące oczekiwanego rozliczenia otwartych spraw spornych.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym przez Spółkę.

3. 1 Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Spółki z zastosowaniem kursu wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą obowiązującego na dzień zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnicę pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według kursu zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego.

Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP waluty funkcjonalnej obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Różnice kursowe z przeliczenia rozpoznaje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Spółka przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. **Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 2 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Spółka zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności.

Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Spółki jest traktowany jako osobne aktywum lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Spółka posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do ich nabycia.

Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

Zobowiązania finansowe są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Spółka staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Spółka wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Inne zobowiązania finansowe obejmują pożyczki, kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Kapitał własny

Akcje własne

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Odkup akcji własnych

W sytuacji kiedy Jednostka odkupuje akcje wchodzące w skład jej kapitału podstawowego (akcje własne), wówczas kwota zapłaty obejmująca koszty bezpośrednio związane z nabyciem (z uwzględnieniem efektów podatkowych) pomniejsza kapitał własny do czasu umorzenia akcji lub ich zbycia. Odkupione akcje własne są prezentowane jako składnik pozostałych kapitałów. Jeżeli takie akcje zostaną następnie sprzedane, otrzymana za nie zapłata, po pomniejszeniu o wszelkie koszty transakcji oraz skutki podatkowe, zwiększa kapitał własny, a powstała nadwyżka lub strata z transakcji jest prezentowana w pozycji „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

Pochodne instrumenty finansowe

Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne utrzymywane są wyłącznie w celach zabezpieczających, chociaż rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zmiany wartości godziwej takich instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3. 3 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym będzie się dany składnik rzeczowych aktywów trwałych znajdował.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bilansową zbytych aktywów i ujmuje się je w kwocie netto jako zysk lub stratę bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub pozostałe koszty.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg.

Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną.

Spółka ocenia również okres użytkowania istotnych elementów poszczególnych składników aktywów i, jeśli okres użytkowania elementu jest inny niż okres użytkowania pozostałej części składnika aktywów, element ten amortyzowany jest osobno.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Spółka zakłada poniższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obce rzeczowe aktywa trwałe	10% - 67%
Urządzenia techniczne, maszyny	10 - 20%
Środki transportu	14 - 20%
Inne rzeczowe aktywa trwałe	30%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3. 4 Wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia danego składnika wartości niematerialnych pomniejszona o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z zysków i strat i innych całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Spółkę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Spółka stosuje stawkę amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 50%.

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych wartości niematerialnych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3. 5 *Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane*

Spółka wycenia inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

3. 6 *Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu*

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

3. 7 *Zapasy*

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 8 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Spółka wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Spółka by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu umowy.

Spółka ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Spółka wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wszelkie straty ujmowane są jako zysk lub strata bieżącego okresu i zmniejszają wartość księgową pożyczek udzielonych i należności, przy czym Spółka kontynuuje naliczanie odsetek od zaktualizowanych aktywów. Jeżeli późniejsze okoliczności świadczą o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgową składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Spółki nie generują osobnych wpływów pieniężnych i są użytkowane przez więcej niż jeden OWSP. Aktywa wspólne są przypisane do OWSP na bazie jednolitych i zasadnych przesłanek i podlegają testom na utratę wartości jako element testowanych OWSP do których są przypisane.

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

3. 9 Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Spółki z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych dotyczą zobowiązań z tytułu przyszłych wypłat odpraw emerytalnych wynikających z przepisów kodeksu pracy, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego stóp rentowności obligacji skarbowych, których termin wykupu zbliżony jest do terminu realizacji zobowiązania. Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski i straty aktuarialne są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji Spółki jest ujęta jako koszty z tytułu wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji przez pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia pracy oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

3. 10 Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Spółce ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy tworzone są w wysokości najbardziej wiarygodnego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego przy uwzględnieniu ryzyka i niepewności towarzyszącego zdarzeniom i okolicznościom prowadzącym do wypełnienia obowiązku.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 11 Przychody

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, upustów i rabatów.

Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu towaru można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie dobrami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w miesiącu ich wykonania. Spółka świadczy usługi marketingowe.

Przychody z tytułu podnajmu

Przychody z tytułu podnajmu wynajmowanych powierzchni handlowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Przychody z tytułu podnajmu wynajętych nieruchomości ujmowane są jako przychody ze sprzedaży.

3. 12 Opłaty leasingowe

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu przez okres trwania umowy leasingu.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

3. 13 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują dywidendy otrzymane oraz przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Spółkę funduszami. Przychody odsetkowe ujmuje się jako zysk lub stratę bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe), w tym udziałów w jednostkach zależnych.

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia lub wytworzenia określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody lub koszty finansowe zależnie od ich łącznej pozycji netto.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 14 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

3. 15 Zysk na jedną akcję

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Spółkę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 16 *Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym*

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 r. i nie zostały one zastosowane w sprawozdaniu finansowym. Żadne z nich nie powinno mieć istotnego wpływu na sprawozdanie Jednostki, z wyjątkiem MSSF 9 Instrumenty Finansowe, który oczekuje się (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską), że będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Jednostkowego za rok 2018 i mógłby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Spółka nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, a zakres jego wpływu nie został jeszcze oszacowany.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. Ustalenie wartości godziwej

W wielu przypadkach przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

4. 1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku połączenia jednostek oparta jest na ich wartości rynkowej. Wartość godziwa składników rzeczowych aktywów trwałych (za wyjątkiem nieruchomości) jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach rynkowych podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia. Szacunki kosztu odtworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację odzwierciedlają korekty będące efektem fizycznego pogorszenia, jak również utraty funkcjonalnej i ekonomicznej użyteczności aktywów.

4. 2 Zapasy

Wartość godziwa zapasów nabytych w drodze połączenia jednostek jest ustalana w oparciu o szacowaną cenę sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o szacowane koszty przygotowania do sprzedaży i sprzedaży oraz o rozsądną marżę zysku opartą na nakładach na przygotowanie do sprzedaży i sprzedaż zapasów.

4. 3 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

Wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. 4 *Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi*

Wartość godziwa, szacowana jedynie dla celów ujawnienia, jest obliczona na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kwoty głównej i zapłaty odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy.

W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych.

4. 5 *Płatności w formie akcji*

Wartość godziwa szacowana jest przy pomocy modelu Black-Scholes. Przewidywana zmienność cen jest oszacowana na podstawie średniej historycznej zmienności cen dla Spółki i rynku. Dane wejściowe do wyceny obejmują cenę akcji na datę przyznania, cenę wykonania opcji, oczekiwaną zmienność (oszacowana na podstawie średniej historycznej zmienności cen dla Spółki i rynku), okres trwania opcji, przewidywaną dywidendę oraz stopę procentową wolną od ryzyka.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 Wprowadzenie

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Spółki na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Spółkę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Spółkę. W innych częściach sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe.

5.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Spółkę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Spółka dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. 3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od kontrahentów oraz udzielonymi pożyczkami i depozytami.

Spółka stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że prowadzi ona sprzedaż towarów wyłącznie za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży Duty Free. Pozostała sprzedaż (9,1% w 2013 roku oraz 2,2% w 2012) to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców, gdzie należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczane sprzedaż do placówek dyplomatycznych oraz sprzedaż hurtowa do jednostek powiązanych. Partner poprzez którego Spółka autoryzuje karty płatnicze to firma będąca liderem w branży, a termin płatności jest bardzo krótki.

W Spółce występuje również ryzyko kredytowe w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

Towary sprzedawane są z klauzulą zastrzeżenia własności, tak więc, do chwili uiszczenia przez kupującego całkowitej zapłaty, Spółka może wystąpić z roszczeniem o zwrot tych dóbr. Poza tym Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz na pozostałych należnościach.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość udzielonych pożyczek wynosiła 10.727 tys. zł (2012 r.: 12.467 tys. zł).

W posiadaniu Spółki znajdują się depozyty bankowe o wartości księgowej 835 tys. zł (2012 r.: 835 tys. zł), stanowiące zabezpieczenie linii kredytowych i gwarancyjnych. Zostały one ulokowane w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 1.102 tys. zł (2012 r.: 1.433 tys. zł), co stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w kasach zlokalizowanych w punktach handlowych oraz w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. 4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 30 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Spółka jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 30 kwietnia 2014 r. Na podstawie tej umowy Spółka utrzymuje następujące linie kredytowe:

- 3.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym, zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International BVI. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 2.596 tys. zł;
- 6.805 tys. zł – linia gwarancyjna zabezpieczona na majątku Spółki (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy).

Spółka jest także stroną umowy linii gwarancyjnej z 24 listopada 2011 r. z terminem kredytowania do 14 kwietnia 2014 r. w ramach której została wydana gwarancja w kwocie 400 tys. EUR (maksymalna kwota zaangażowania) z terminem ważności do 31 marca 2014 r. Zabezpieczeniem umowy jest m.in. zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco oraz gwarancja korporacyjna wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited.

Spółka ma również przyznany kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w drugim banku z terminem spłaty 22 sierpnia 2014 r.:

- 2.000 tys. zł – zabezpieczony, m.in. zastawem rejestrowym na zapasach oraz na rzeczowych aktywach trwałych, poręczeniem spółki zależnej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited; odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 1.995 tys. zł.

W dniu 17 stycznia 2014 roku limit kredytu w rachunku obrotowym został zwiększony do 4.000 tys. zł.

W 2013 roku Jednostka otrzymała dwie pożyczki od jednostki powiązanej Flemingo International Limited (BVI):

- umowa pożyczki zawarta w dniu 14 maja 2013 roku z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku, z opcją przedłużenia na żądanie Spółki do dnia 31 grudnia 2015 r.. Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 622 tys. zł.

- umowa pożyczki zawarta w dniu 23 września 2013 roku z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2016 roku. Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 9.229 tys. zł.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. 5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółka kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Wszystkie transakcje odbywają się w ramach polityki stosowanej przez Zarząd.

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna Spółki. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR, USD.

W związku z tym, że znacząca część zakupów towarów realizowana jest w EUR, istnieje ryzyko wahań marż na sprzedawanych towarach, które w przypadku osłabienia się polskiej waluty mogą spadać. W praktyce Spółka minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany EUR/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż.

W 2013 roku Spółka w ograniczonym zakresie korzystała z kontraktów terminowych na zakup walut aby zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym, z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego.

W stosunku do aktywów pieniężnych i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych polityka Spółki zapewnia, że ekspozycja netto jest utrzymywana na akceptowalnym poziomie poprzez, w razie zaistnienia takiej potrzeby, kupno lub sprzedaż walut obcych po kursach spot, w celu pokrycia krótkoterminowych niedoborów.

Inwestycja Spółki w zagraniczne jednostki zależne w ocenie Zarządu nie rodzi znaczącego ryzyka walutowego, które wymagałoby zabezpieczenia.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka przyjmuje politykę, zgodnie z którą pożyczki udzielone oprocentowane są wg stałych stóp procentowych, natomiast zobowiązania finansowe oprocentowane są wg stóp zmiennych z wyjątkiem pożyczek otrzymanych od spółki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited gdzie występuje stała stopa procentowa. Jest to standard rynkowy, ponieważ na zobowiązania finansowe składają się kredyty w rachunku bieżącym, których saldo zmienia się każdego dnia.

Spółka narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe związane ze zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka nie zabezpiecza się przed tego rodzaju ryzykiem.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. 6 Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej.

Kapitał obejmuje kapitał zakładowy, kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałe kapitały oraz zyski zatrzymane.

Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest przez Spółkę definiowany jako stosunek wyniku działalności operacyjnej do kapitału własnego. Zarząd monitoruje również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe.

Zarząd dąży do utrzymania równowagi pomiędzy wyższą stopą zwrotu możliwą do osiągnięcia przy wyższym poziomie zadłużenia i korzyściami oraz bezpieczeństwem osiąganym przy solidnym kapitale.

Stopa zadłużenia Spółki do kapitału na koniec okresu sprawozdawczego kształtowała się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania ogółem	40 928	22 953
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	<u>(1 937)</u>	<u>(2 268)</u>
Zadłużenie netto	<u>38 991</u>	<u>20 685</u>
Kapitał własny	<u>25 353</u>	<u>22 954</u>
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	<u>1,5</u>	<u>0,9</u>

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Przychody

6. 1 Struktura rzeczowa

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi marketingowe	3 515	3 141
Podnajem powierzchni	107	16
Pozostałe	884	592
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	4 506	3 749
 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	18 496	21 829
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	131 388	110 393
Pozostałe	17 465	6 033
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	167 349	138 255
 Przychody ze sprzedaży ogółem	171 855	142 004

6. 2 Struktura terytorialna

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	3 098	1 720
Pozostałe	1 408	2 029
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	4 506	3 749
 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	165 262	136 470
Pozostałe	2 087	1 785
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	167 349	138 255
 Przychody ze sprzedaży ogółem	171 855	142 004

7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Wynagrodzenia	(9 123)	(7 364)
Ubezpieczenia społeczne	(1 510)	(1 238)
Płatności w akcjach	(982)	-
Inne świadczenia pracownicze	(467)	(418)
Świadczenia pracownicze ogółem	(12 082)	(9 020)

20

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8. 1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	Nota	
Nadwyżki inwentaryzacyjne	5	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	-
Rozwiązanie rezerw na koszty usług oraz sprawy sporne	25	158
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	15	167
Przychody związane z zakończeniem umów leasingu	-	118
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2	-
Inne	41	92
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	54	535
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Niedobory inwentaryzacyjne	(161)	(208)
Likwidacja towarów	(68)	(60)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	-	(11)
Odpisy aktualizujące należności	-	(88)
Odpisy aktualizujące zapasy	15	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(26)
Inne	(25)	(63)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(296)	(456)

9. Przychody i koszty finansowe

9. 1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	796	699
Różnice kursowe netto	433	-
Dywidendy otrzymane	30	3 373
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	56	6
Przychody finansowe ogółem	4 658	1 795
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(763)	(513)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(56)
Różnice kursowe netto	-	(541)
Koszty finansowe ogółem	(763)	(1 110)
Przychody finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	3 895	685

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10. Podatek dochodowy

10. 1 Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	-	-
	<hr/>	<hr/>
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	305	(21)
	<hr/>	<hr/>
	305	(21)
	<hr/>	<hr/>
Podatek dochodowy ogółem	305	(21)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10. Podatek dochodowy

10. 2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
	%		%	
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 588		169
Podatek dochodowy		305		(21)
Zysk przed opodatkowaniem		1 893		148
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	360	19,0%	28
Różnica w efektywnej stopie podatkowej jednostek rozliczanych metodą praw własności				
Wpływ wyższej stawki podatku od zysku ze sprzedaży działalności zaniechanej				
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	14,8%	280	122,2%	181
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych	0,0%	-	0,0%	-
Przychody zwolnione z opodatkowania	-33,8%	(640)	-155,1%	(230)
Różnice przejściowe nieuwjęte w wyliczeniu podatku odroczonego	16,1%	305	0,0%	-
		16,1%		(21)
		305		-13,9%
				(21)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11. 1 Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2012	3 759	1 173	465	5 167	315	10 878
Przeklasyfikowanie	315	-	-	-	(315)	0
Zwiększenia	2 346	438	52	1 922	161	4 920
Sprzedaż/likwidacja	(1 153)	(11)	-	(208)	-	(1 372)
Wartość brutto na dzień 31.12.2012	5 268	1 600	517	6 881	161	14 427
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	5 268	1 600	517	6 881	161	14 427
Przeklasyfikowanie	16	-	-	41	(57)	-
Zwiększenia	3 333	468	55	1 477	642	5 975
Odpisy/likwidacja	(756)	-	-	-	-	(756)
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	7 861	2 068	572	8 399	746	19 646

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11. 2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012	2 073	829	64	3 573	-	6 539
Amortyzacja	863	147	90	984	-	2 084
Sprzedaż/likwidacja	(1 141)	(11)	-	(173)	-	(1 325)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2012	1 794	966	154	4 385	-	7 299
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2013	1 794	966	154	4 385	-	7 299
Amortyzacja	1 125	172	107	981	-	2 385
Odpisy z tytułu utraty wartości	(373)	-	-	-	-	(373)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2013	2 546	1 138	261	5 366	-	9 311
11. 3 Wartość netto						
Na dzień 01.01.2012	1 687	343	401	1 594	315	4 339
Na dzień 31.12.2012	3 474	635	363	2 496	161	7 128
Na dzień 31.12.2013	5 315	931	311	3 033	746	10 335

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

11. Rzeczowe aktywa trwałe

11. 4 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2013 r. w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności handlowej w jednym ze sklepów oraz zmianą lokalizacji innego punktu sprzedaży Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na kwotę 383 tys. zł. (2012 r.: 0 tys. zł).

11. 5 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje w ramach umów leasingu finansowego regały biurowe, regały magazynowe oraz środki transportu. W przypadku większości umów Spółka ma możliwość zakupu wyżej wymienionych składników po zakończeniu leasingu po obniżonej cenie. Składniki te stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość księgowa netto leasingowanych aktywów trwałych wyniosła 1.172 tys. zł (2012 r.: 599 tys. zł). W ciągu roku Spółka nabyła leasingowane aktywa o wartości 828 tys. zł (2012 r.: 0 tys. zł).

11. 6 Zabezpieczenia

W trakcie okresu sprawozdawczego został ustanowiony zastaw rejestrowy na kwotę 3.000 tys. zł. stanowiący zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz umowy linii gwarancji. Zabezpieczeniem również są objęte składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej.

11. 7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszty wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 746 tys. zł (2012 r.: 161 tys. zł.). W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

12. Wartości niematerialne

12. 1 Wartość brutto wartości niematerialnych

	Oprogra- mowanie komputerowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2012	453	453
Zwiększenia	81	81
Wartość brutto na dzień 31.12.2012	<u>534</u>	<u>534</u>
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	534	534
Zwiększenia	45	45
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	<u>579</u>	<u>579</u>

12. 2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Oprogra- mowanie komputerowe	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012	383	383
Amortyzacja	76	76
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2012	<u>459</u>	<u>459</u>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2013	459	459
Amortyzacja	76	76
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2013	<u>535</u>	<u>535</u>

12. 3 Wartość netto

Na dzień 01.01.2012	<u>70</u>	<u>70</u>
Na dzień 31.12.2012	<u>75</u>	<u>75</u>
Na dzień 01.01.2013	<u>75</u>	<u>75</u>
Na dzień 31.12.2013	<u>44</u>	<u>44</u>

12. 4 Odpisy z tytułu utraty wartości oraz odwrócenia odpisów

W ocenie Spółki na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13. Inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	31.12.2013	31.12.2012
Udziały w jednostkach powiązanych	11 927	2 633
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	5 930	2 256
	17 857	4 889
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	4 784	10 203
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	13	8
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	835
	5 632	11 046

Pożyczki udzielone ujęte w wartości bilansowej w kwocie 10.727 tys. zł (2012 r.: 12 467 tys. zł) oprocentowane są stopami od 2,0 do 7,0%.

W posiadaniu Spółki znajdują się depozyty bankowe o wartości 835 tys. zł (2012 r.: 835 tys. zł), stanowiące zabezpieczenie linii kredytowych i gwarancyjnych (patrz nota 21). Depozyty są oprocentowane stopami WIBID3M minus marża banku (2012 r.: WIBID3M minus marża banku).

Ekspozycja Spółki na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do pozostałych inwestycji opisana jest w nodzie 26.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

14. 1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczonego:

	31.12.2013	31.12.2012
Ujemne różnice przejściowe	1 605	-
Straty podatkowe	2 448	2 169
	4 053	2 169

Prawo do wykorzystania powyższych strat podatkowych wygasa odpowiednio w 2014 r. (kwota 2.169 tys. zł.), w 2017 r. (kwota 140 tys. zł.) oraz w 2018 r. (140 tys. zł.). W odniesieniu do wymienionych w powyższej tabeli strat podatkowych nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie w przyszłości.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

14. 2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(12)	(98)	196	50	184	(48)
Zapasy	(81)	(39)	-	-	(81)	(39)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(96)	(137)	-	68	(96)	(69)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(24)	(5)	33	-	9	(5)
Inwestycje	-	-	456	318	456	318
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(52)	(55)	-	-	(52)	(55)
Rezerwy	(81)	(10)	-	-	(81)	(10)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(54)	11	-	11	(54)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(413)	(406)	-	-	(413)	(406)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(759)	(804)	696	436	(63)	(368)
Kompensata	(696)	(436)	696	436	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(63)	(368)	-	-	(63)	(368)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

14. 3 Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

	Stan na 01.01.2012	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2012	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(165)	117	(48)	232	184
Zapasy	(53)	14	(39)	(42)	(81)
Należności z tytułu dostaw i usług	(117)	48	(69)	(27)	(96)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	-	(5)	(5)	14	9
Inwestycje	198	120	318	138	456
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(81)	26	(55)	3	(52)
Rezerwy	(70)	60	(10)	(71)	(81)
Pozostałe	(13)	(41)	(54)	65	11
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(46)	(360)	(406)	(7)	(413)
	(347)	(21)	(368)	305	(63)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

15. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
Towary	17 804	13 159
	<u>17 804</u>	<u>13 159</u>

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 112 303 tys. zł (2012 r.: 94 155 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 42 tys. zł (2012 r.: 0 tys. zł). Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyniosło 0 tys. zł (2012 r.: 167 tys. zł).

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej, której stroną jest Spółka, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 10 000 tys. zł (w cenach nabycia).

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz z umowy linii gwarancji, których stroną jest Spółka, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 7 000 tys. zł.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	9 859	5 891
Należności budżetowe	1 146	580
Należności pozostałe	1 027	624
Rozliczenia międzyokresowe	1 412	713
Należności ogółem	13 444	7 808
Długoterminowe	22	-
Krótkoterminowe	13 422	7 808
	13 444	7 808

16. 1 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	6 525	3 152
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 334	2 739
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	9 859	5 891
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	9 859	5 891
	9 859	5 891

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy aktualizujące wartość należności przedstawione są w nocie 26.

16. 2 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia	56	20
Prenumerata	5	3
Gwarancje długu celnego	179	95
Opłaty za handel alkoholem	35	35
Koszty doradztwa	146	188
Przychody niefakturowane	980	356
Pozostałe	11	16
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	1 412	713
Część długoterminowa	22	-
Część krótkoterminowa	1 390	713

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		758	689
Środki pieniężne w drodze		<u>344</u>	<u>744</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		<u>1 102</u>	<u>1 433</u>
Kredyty w rachunku bieżącym	21	<u>(4 592)</u>	<u>(3 317)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych		<u>(3 490)</u>	<u>(1 884)</u>

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań przedstawiona zastała w nocie 26.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. Kapitał własny

18. 1 Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	2013	2012
Ilość akcji na 1 stycznia	<u>11 256,6</u>	<u>11 256,6</u>
Ilość akcji na 31 grudnia (w pełni opłacone)	<u>11 256,6</u>	<u>11 256,6</u>

18. 2 Emisja akcji zwykłych

W ciągu dwunastu miesięcy 2013 roku nie miała miejsca emisja akcji.

18. 3 Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 11 256 577 akcji zwykłych (2012 r.: 11 256 577). Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu podczas Walnego Zgromadzenia Spółki.

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. Kapitał własny

18. 4 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki został upoważniony do nabycia przez Jednostkę akcji własnych. Program nabywania akcji własnych będzie realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W ramach programu Zarząd został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125.000 zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę. Realizacja nabywania Akcji Jednostki będzie 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 zamierza przeznaczyć kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka podaje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Jednostka skupiła 111.066 akcji własnych (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 83.604).

18. 5 Podział wyniku Spółki za rok 2012

W dniu 23 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę, w której postanowiło przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2012, wynoszący 169 tys. zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

18. 6 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W 2012 oraz w 2013 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk za rok zakończony 31 grudnia 2013 w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

19. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2013 r. dokonana została w oparciu o zysk netto Spółki w kwocie 1.532 tys. zł (2012 r.: 169 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 11.159,1 tys. szt. (2012 r.: 11.222,1 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Spółki

		2013	2012
		Ogółem	Ogółem
Zysk netto za okres sprawozdawczy		1 588	169
		1 588	169
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			
<i>w tysiącach akcji</i>	nota	2013	2012
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	18.1	11 256,6	11 256,6
Wpływ nabycia akcji własnych	18.4	(97,5)	(34,5)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia		11 159,1	11 222,1

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

19. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Rozwodniony zysk przypadający na akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2013 r. dokonana została w oparciu o zysk netto Spółki w kwocie 1.532 tys. zł (2012 r.: 169 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 11.170,2 tys. szt. (2012 r.: 11.222,1 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (rozwodniony)

	2013	2012
	Ogółem	Ogółem
Zysk netto za okres sprawozdawczy	1 588	169
	<hr/>	<hr/>
	1 588	169
	<hr/>	<hr/>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

w tysiącach akcji

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

Wpływ emisji warrantów subskrypcyjnych dot. akcji serii

H

Srednia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia

(rozwodniona)

nota	2013	2012
	11 159,1	11 222,1
	11,1	-
	<hr/>	<hr/>
	11 170,2	11 222,1
	<hr/>	<hr/>

Średnia rynkowa wartość akcji zwykłych Jednostki przyjęta do kalkulacji wpływu emisji warrantów na akcje na rozwodnienie zysku na akcje została oparta na notowanych cenach rynkowych dla okresu, w którym opcje nie były wykonane.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

20. Płatności w formie akcji

Program warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji (rozliczany w instrumentach)

W dniu 30 sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych drugiej emisji, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom wskazanym przez Zarząd Jednostki Dominującej i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą, spośród osób z kluczowej kadry zarządzającej oraz pracowników wyższego szczebla. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii G nie wcześniej niż dnia 1 września 2011 r. oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r., po cenie, która zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, nie niższej niż 9,20 zł. Do dnia 31 grudnia 2013 r. na podstawie tej uchwały nie zostały przyznane warranty.

W dniu 12 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom spośród kluczowego szczebla pracowników Spółki i osób współpracujących ze Spółką na podstawie innych stosunków cywilnoprawnych oraz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym zostanie złożona oferta objęcia Warrantów Subskrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż dnia 30 czerwca 2013 r. oraz nie później niż do dnia 31 stycznia 2016 r., po cenie emisyjnej wynoszącej 5,50 zł.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 62/2013 z dnia 24 października 2013 r. w dniu 23 października 2013 r. Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, postanowienie o dokonaniu z dniem 16 października 2013 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Jednostki wynosi nie więcej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zł i dzieli się na nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda akcja oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda akcja. Po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, liczba wszystkich wyemitowanych akcji oraz ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych akcji nie uległy zmianie i wynoszą odpowiednio 2.814.144,25 zł (słownie: dwa miliony osiemset czternaście tysięcy sto czterdzieści cztery i dwadzieścia pięć), 11.256.577 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji i 11.256.577 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) głosów.

W dniu 15 listopada 2013 r. Zarząd Spółki w wykonaniu ww. uchwały z dnia 12 czerwca 2013 r. złożył ofertę objęcia 480.688 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda po cenie emisyjnej 5,50 zł, które zostały w całości przyjęte przez objętą nią osoby.

Żadne z wyemitowanych w 2013 roku warrantów nie zostały wykonane, umorzone ani też nie wygasły.

Wartość godziwa na dzień złożenia oferty objęcia warrantów uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H (o których mowa powyżej), tj. 15 listopada 2013 r., związana z ww. planami płatności w formie akcji została oszacowana przez uprawnionego aktuarusza przy pomocy modelu Blacka-Scholesa. Przewidywana zmienność cen oszacowana została na podstawie średniej historycznej zmienności cen dla Spółki. Dane wejściowe zastosowane przy szacowaniu wartości godziwej na dzień przyznania w ramach planu płatności w formie akcji przedstawiono poniżej:

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

20. Płatności w formie akcji

Cena akcji na datę przyznania:	6,75 zł
Cena wykonania opcji:	5,5 zł
Oczekiwana zmienność:	43,031%
Okres trwania opcji:	1,62 roku
Przewidywana dywidenda:	brak
Stopa procentowa wolna od ryzyka:	3,5%

Oszacowana wartość godziwa na dzień 15 listopada 2013 r. 1-go warrantu wynosi 2,04 zł. Wartość godziwa wszystkich wydanych warrantów została oszacowana na kwotę 982 tys. zł.

Wpływ płatności rozliczanych w instrumentach kapitałowych na sprawozdanie finansowe Spółki:

	2013	2012
Spraw. z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów - koszty świadczeń pracowniczych	982	-
Zyski zatrzymane	982	-

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

21. 1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki od jednostek powiązanych	9 851	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	92
	<u>10 265</u>	<u>92</u>

21. 2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym	4 592	3 317
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	626
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	202	242
	<u>4 794</u>	<u>4 185</u>

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych cd.

21. 3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	31.12.2013 Wartość ksiegowa	31.12.2012 Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona**	USD	5%	2014	622	-
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	EUR	5%	2016	9 229	-
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	PLN	6,6%	2013	-	626
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	1 995	1 674
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	2 597	1 643
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	WIBOR1M / LIBOR1M + marża banku	2013-2017	616	334
Ogółem zobowiązania oprocentowane				15 059	4 277

*Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 30 kwietnia 2014 r. W trakcie dwunastu miesięcy 2013 r. Spółka ustanowiła dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.100 tys. USD.

**Spółka ma możliwość przedłużenia terminu spłaty do roku 2015.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych cd.

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksel;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (patrz nota 15);
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów;
- przejęcie na zabezpieczenie środków pieniężnych w wysokości 835 tys. zł ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym Spółki (patrz nota 13);
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (patrz nota 11);
- poręczenie spółki zależnej Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.

21. 4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość bilansowa na 31 grudnia 2013 r. wynosi łącznie 4.592 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kwoty 2.597 tys. zł dotyczącej kredytu z BNP Paribas, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 30 kwietnia 2014 r., natomiast w przypadku kwoty 1.995 tys. zł, dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 22 sierpnia 2014 r.

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

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

Z uwagi na zbyt niską wartość EBITDA, Grupa, a więc jednocześnie Spółka, nie spełniła obu powyżej opisanych warunków. Trzecim kryterium wymagalności dla banku jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek również nie został spełniony gdyż Spółka osiągnęła wskaźnik w wysokości 0,99.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych cd.

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

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

W przypadku Banku BGŻ Spółka spełnia 2 z 3 wskaźników finansowych: wskaźnik rentowności sprzedaży (EBITDA/sprzedaż) i długu kredytowego netto/EBITDA. Jeśli chodzi o wskaźnik wypłacalności liczony jako Kapitał Własny/Aktywa Ogółem to Spółka osiągnęła wskaźnik 38,3% przy wymaganym 40%. Wg informacji otrzymanych z banku nie spełnienie ww. warunku będzie bez wpływu na współpracę spółki z bankiem.

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

21. 5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
	2013	2013	2013	2012	2012	2012
do roku	242	40	202	273	31	242
1 do 5 lat	460	46	414	105	13	92
	702	86	616	378	44	334

Spółka użytkuje środki transportu oraz część wyposażenia w ramach leasingu finansowego (patrz nota 11.5). Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową oraz weksłami własnymi Spółki.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 839	1 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	20 985	14 228
Zobowiązania budżetowe	1 474	1 787
Pozostałe zobowiązania	108	44
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych	10	-
Rozliczenia międzyokresowe	832	145
Instrumenty pochodne	-	56
Fundusze specjalne	163	165
	25 411	17 919
w tym część:		
- długoterminowa	306	-
- krótkoterminowa	25 105	17 919

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 26.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

23. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2013	31.12.2012
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	91	384
Wynajem powierzchni reklamowych	6	-
Pozostałe	8	8
	105	392
w tym część:		
- długoterminowa	-	89
- krótkoterminowa	105	303

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	37	34
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	34	26
Zobowiązania pozostałe	230	253
	301	313
w tym część:		
- długoterminowa	37	34
- krótkoterminowa	264	279

Spółka posiada wyłącznie zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, wynikające z przepisów kodeksu pracy, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Zobowiązania te, Spółka jest zobligowana wypłacić w momencie przejścia danego pracownika na emeryturę/rentę. Odprawa jest równa 1-miesięcznemu wynagrodzeniu pracownika w ostatnim miesiącu świadczenia pracy.

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń

	2013	2012
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	34	14
Zwiększenia	3	20
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia	37	34

Koszty ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2013	2012
Świadczenie bieżącego okresu	3	20
	3	20

Koszty świadczeń zostały ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	2013	2012
Koszty świadczeń pracowniczych	3	20
	3	20

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

25. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2012 r.	52	157	78	287
Rozwiązanie	-	(80)	(78)	(158)
Wykorzystanie		(77)		(77)
Wartość na 31 grudnia 2012 r.	52	-	-	52
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	-	-	-	-
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	52	-	-	52
Wartość na 31 grudnia 2013 r.	52	-	-	52
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	-	-	-	-

Sprawy sądowe

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 52 tys. zł dotyczy toczącego się przed Sądem Rejonowym w Gdyni postępowania z powództwa Pana Edwarda Łaskawca o zwrot pożytków z nieruchomości położonej w Gdyni. Szczegóły sprawy zostały opisane w nocie 28.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 1 Ryzyko kredytowe

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone	13	10 727	12 467
Depozyty w banku jako zabezp. pod udzielone gwarancje	13	835	835
Należności własne	16	10 886	6 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 102	1 433
		23 550	21 250

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego według rejonów geograficznych przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Krajowe	15 329	15 043
Unia Europejska	7 146	5 376
Pozostałe regiony	1 075	831
	23 550	21 250

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego według typów odbiorców przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Kontrahenci handlowi	10 886	6 515
Instytucje finansowe	1 937	2 268
Instytucje niefinansowe (głównie jednostki zależne)	10 727	12 467
	23 550	21 250

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 2 Odpisy aktualizujące

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto na 31.12.2013	Odpis aktualizujący na 31.12.2013	Wartość brutto na 31.12.2012	Odpis aktualizujący na 31.12.2012
Nie wymagalne	4 053	-	1 976	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	825	-	1 135	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	398	-	473	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	4 885	(302)	2 589	(282)
	10 161	(302)	6 173	(282)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności kształtowały się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	282	286
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	20	(4)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	302	282

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość pożyczek i należności, jeżeli prawdopodobne jest, że należności te nie zostaną spłacone. Kiedy dana należność zostanie uznana za nieściągalną, odpowiednie kwoty spisywane są w ciężar kosztów. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość odpisów aktualizujących pożyczki i należności wyniosła 302 tys. zł tys. zł. (2012 r.: 282 tys. zł.).

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 3 Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

31.12.2013	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(616)	(702)	(151)	(104)	(352)	(95)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(9 851)	(9 851)	-	-	(622)	(9 229)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(22 824)	(22 824)	(22 824)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(4 592)	(4 592)	(2 597)	(1 995)	-	-	-
	(37 883)	(37 969)	(25 572)	(2 099)	(974)	(9 324)	-
Instrumenty pochodne							
Kontrakt walutowy forward służący zabezpieczeniu							
Wydatki	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

Spółka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 3 Ryzyko płynności

31.12.2012	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(334)	(378)	(143)	(128)	(66)	(41)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(626)	(626)	(626)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(15 722)	(15 722)	(15 722)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 317)	(3 387)	(1 699)	(1 688)	-	-	-
	(19 999)	(20 113)	(18 190)	(1 816)	(66)	(41)	-
Instrumenty pochodne							
Kontrakt walutowy forward służący zabezpieczeniu							
Wydatki	56	56	56	-	-	-	-
	56	56	56	-	-	-	-

Spółka nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 4 Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe według kursu na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013			31.12.2012		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 513	78	32	4 154	409	130
Pożyczka udzielona j. powiązanej	2 642	130	-	1 341	130	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(9 229)	(622)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(6 864)	(90)	(942)	(3 426)	(6)	(251)
Ekspozycja bilansowa brutto	(8 938)	(504)	(910)	2 069	533	(120)
Kontrakty walutowe forward	-	-	-	4 088	-	-
Ekspozycja netto	(8 938)	(504)	(910)	6 157	533	(120)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 4 Ryzyko walutowe

W ciągu roku stosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	EUR	4,2110	4,1736	4,1472
USD	3,1653	3,2312	3,0120	3,0996
GBP	4,9532	5,1444	4,9828	5,0119

Analiza wrażliwości

Umocnienie lub osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD i GBP w dniu 31 grudnia 2013 r. spowodowałoby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty

Analiza opiera się na zmianach kursów walutowych, które Spółka uznała za racjonalnie uzasadnione na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie i nie bierze pod uwagę wpływu prognozowanego poziomu sprzedaży i zakupów. Analiza przeprowadzona na koniec grudnia 2012 r. została dokonana przy przyjęciu tych samych założeń.

W poniższej tabeli uwzględniono przykładowe waluty i zmiany procentowe:

Efekt w tysiącach złotych	Umocnienie		Osłabienie	
	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2013				
EUR (zmiana o 8%)	715	715	(715)	(715)
USD (zmiana o 8%)	40	40	(40)	(40)
GBP (zmiana o 8%)	73	73	(73)	(73)
31.12.2012				
EUR (zmiana o 8%)	(493)	(493)	493	493
USD (zmiana o 8%)	(43)	(43)	43	43
GBP (zmiana o 8%)	10	10	(10)	(10)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 5 Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Instrumenty finansowe o stałej stopie		
Aktywa finansowe	10 727	12 467
Zobowiązania finansowe	(9 851)	(626)
	<u>876</u>	<u>11 841</u>
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie		
Aktywa finansowe	835	835
Zobowiązania finansowe	(5 208)	(3 651)
	<u>(4 373)</u>	<u>(2 816)</u>

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostaną na stałym poziomie.

<i>Efekt w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2013				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(44)	44	(44)	44
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	<u>(44)</u>	<u>44</u>	<u>(44)</u>	<u>44</u>
31.12.2012				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	(28)	28	(28)	28
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	<u>(28)</u>	<u>28</u>	<u>(28)</u>	<u>28</u>

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 6 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Nota	31.12.2013		31.12.2012	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	13	10 727	10 727	12 467	12 467
Depozyty w banku jako zabezp. pod udzielone gwarancje	13	835	835	835	835
Należności własne	16	10 886	10 886	6 515	6 515
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	1 102	1 102	1 433	1 433
		23 550	23 550	21 250	21 250
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21	616	616	334	334
Inne kontrakty walutowe typu forward*		-	-	56	56
Pożyczki od jednostek powiązanych	21	9 851	9 851	626	626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	22 824	22 824	15 722	15 722
Kredyty bankowe zabezpieczone	21	4 592	4 592	3 317	3 317
		37 883	37 883	20 055	20 055

* - wyceniany w wartości godziwej

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Instrumenty finansowe

26. 6 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

Stopy procentowe stosowane przez Spółkę kształtują się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone	2% - 7%	3,2% - 6,6%
Kredyty i pożyczki	3,5% - 7%	3,5% - 7%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2% - 9%	2% - 9%

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

27. Leasing operacyjny

27. 1 Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

Minimalne płatności z tytułu nieodwoływanych umów leasingu operacyjnego kształtują się w sposób przedstawiony poniżej:

	31.12.2013	31.12.2012
do roku	15 516	9 009
1 do 5 lat	27 851	18 506
powyżej 5 lat	-	-
	43 367	27 515

Spółka jest stroną umowy najmu biura i magazynu centralnego w Warszawie oraz stroną umów najmu powierzchni sklepowych zlokalizowanych w portach lotniczych. Wspomniane umowy zostały zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy najmu są zawierane na okresy o różnej długości (do 5 lat lub czas nieokreślony). Większość stawek czynszu najmu jest indeksowana o wskaźnik zmiany cen.

Niektóre umowy najmu zawierają dodatkowe opłaty zależne od poziomu przychodów ze sprzedaży towarów w danej lokalizacji, tzw. czynsz prowizyjny. W przypadku dwóch lokalizacji brak jest stałej części czynszu, występuje jedynie czynsz prowizyjny. W kalkulacji minimalnych płatności z tytułu nieodwoływanych umów leasingowych wartość czynszu dla tych trzech lokalizacji została pominięta.

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2013 r., ujęto w sprawozdaniu z zysków i strat 33.858 tys. zł. jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2012 r.: 26.681 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 21 118 tys. zł (2012 r.: 18.140 tys. zł).

27. 2 Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

W ciągu 2013 r. uzyskano przychody z tego tytułu w wysokości 107 tys. zł (2012 r. 16 tys. zł). W roku 2014 przewiduje się przychody z tyt. podnajmu w wysokości 107 tys. zł.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń spółkom zależnym:

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych (Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.) wobec Reiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz Getin Leasing Spółka Akcyjna S.K.A. wynikających z zawieranych umów leasingowych dotyczących zakupu wyposażenia kawiarni. Poręczenie obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu ww. umów, których termin spłaty upływa w latach 2014-2017. Wartość 1.297 tys. zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Baltona Shipchangers Sp. z o.o. wobec Bank Polska Kasa Opieki S.A., którego termin spłaty upływa w dniu 8 listopada 2014 r. Wartość 500 tys. zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej Baltona France SAS z tytułu umowy najmu powierzchni handlowej wobec wynajmującego, której termin upływa 31 marca 2014 r. Wartość 1.659 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 w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Niemożliwe jest na chwilę obecną oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomość) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa.

Spółka zależna – BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) – otrzymała od Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze ("zwane dalej "PPPL") w dniu 16 lutego 2012 r. wypowiedzenia umów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie ze skutkiem natychmiastowym, czego następstwem było wstrzymanie 17 lutego 2012 r. działalności handlowej w sześciu z ośmiu prowadzonych przez BH Travel sklepów. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

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

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utracone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina. Może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, których wartość może sięgać do 5.776 tys. zł, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju BH Travel. PPPL usiłował częściowo dochodzić tej kwoty z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 grudnia 2013 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa i zobowiązania dotyczące BH Travel:

- Udziały w jednostkach powiązanych – 1.000 tys. zł
- Należność z tytułu udzielonych pożyczek – 2.279 tys. zł
- Należności z tytułu dostaw i usług – 209 tys. zł.
- Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych – 125 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” popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 120 tys. zł (w sumie 240 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

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

29. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie zawarła kontraktów dotyczący zakupu rzeczowych środków trwałych, których realizacja miałaby nastąpić w latach następnych. Taka sama sytuacja miała miejsce na koniec roku 2012.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

30. 1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

Jednostką dominującą na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi Spółka jako jednostka zależna, należąca jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej jest Ashdod Holdings Limited z siedzibą na Cyprze.

30. 2 Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenia kadry kierowniczej

Oprócz wynagrodzeń z tytułu umów o pracę kadra kierownicza uczestniczy w programie wynagrodzenia opartym na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji Spółki (patrz nota 20).

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

	31.12.2013	31.12.2012
Wynagrodzenia członków kierownictwa	502	356
Płatności na bazie akcji - warranty subskrypcyjne	633	-
	1 135	356

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

30. 3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Wartość transakcji na koniec okresu		Nierozliczone salda na 31 grudnia	
	2013	2012	2013	2012
Sprzedaż towarów i usług				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	115	92	-	15
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	7 181	2 412	209	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	188	78	-	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	133	61	2 615	348
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	308	128	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	205	57	113	138
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - sprzedaż usług	225	94	141	176
Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów	193	14	1 084	304
Baltona France S.A.S. - sprzedaż usług	-	22	-	-
Flemingo Duty Free Ukraine - sprzedaż towarów	2 358	637	997	704
Flemingo Duty Free Ukraine - sprzedaż usług	17	173	-	-
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	-	223	1 586	1 631
Gredy Company SRL - sprzedaż usług	-	26	-	-
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	71	127
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	5	8	8
Bastion Advisory Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	1	-	-
KW Shelf Company Sp. z o.o.	-	-	4	-
TMJ Doradztwo Gospodarcze Tomasz Jaroń	7	-	2	-
Culex Sp. Z o.o. - sprzedaż środków trwałych	-	-	-	27
	10 930	4 023	6 830	3 479
Pozostałe - salda pożyczek				
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	353	505	2 279	7 273
Gredy Company SRL - przychody z tyt. odsetek	19	23	837	806
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	180	66	3 786	1 952
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek	36	12	2 142	515
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	138	30	1 074	1 593

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

	Wartość transakcji na koniec okresu		Nierozliczone salda na 31 grudnia	
	2013	2012	2013	2012
Pozostałe - salda pożyczek				
Baldemar Holdings Limited	5	1	178	150
Pan Rafał Kazimierski	7	12	92	170
Flemingo International Ltd. - przychody z tyt. odsetek	-	11	-	-
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	-	-	-	-
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5	-	101	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	34	-	164	-
Baltona Italy	-	-	61	-
	2 790	2 672	12 727	14 471
Zakupy surowców, towarów i usług				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - usługi logistyczne	34	4	-	5
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - zakup towarów	5 593	-	1 125	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - zakup towarów	209	6 789	-	365
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	-	-	12	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne i najem powierzchni biurowej i magazynowej	4 675	3 935	476	1 075
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	-	3
Flemingo International Ltd. - koszty finansowe	146	-	91	-
Culex Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	-	-	27
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	83	92	-	18
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	790	761	-	-
KW Shelf Company Sp. z o.o.	49	-	5	-
Baltona France S.A.S. - zakup towarów	2	-	2	-
	11 581	11 582	1 711	1 494
Pozostałe - salda pożyczek				
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - koszty z tyt. odsetek	20	26	-	626
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek	125	-	9 851	-
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - koszty z tyt. odsetek	-	1	-	-
	145	27	9 851	626
Pozostałe koszty				
Ashdod Holdings Ltd. - nabycie udziałów w Baldemar Holdings Ltd. I Flemingo Duty Free Ukraine	-	4	-	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - nabycie udziałów w Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	-	10	-	-
	-	14	-	-

Ponadto w trakcie 2013 roku Spółka otrzymała dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 3.373 tys. zł (2012: 1.090 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 5.4 oraz 21.3, Spółce została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 29.055 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązаныmi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane: w przypadku rozrachunków z tytułu dostaw i usług w środkach pieniężnych w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; w przypadku pożyczek otrzymanych w terminach wykazanych w nocie 21.3.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

31. Jednostki zależne Spółki

Jednostki zależne

	Kraj	Udział %	
		31.12.2013	31.12.2012
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	100	100
Big Venture Sp. z o.o.	Polska	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	Polska	49	49
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	0
Baltona d.o.o.	Chorwacja	100	0
Baltona Italy S.r.l.	Włochy	100	0
CDD Holding BV oraz spółki od niej zależne:	Holandia	62	0
Chacalli-De Decker NV	Belgia	62	0
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	0
Rotterdam Airport Shop BV	Holandia	62	0
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	0
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	62	0

W dniu 2 września 2013 r. Spółka nabyła 100 % udziałów w Spółce KW Shelf Company Sp. z o.o. za kwotę 16 tys. zł. Spółka KW Shelf Company posiada umowy najmu powierzchni handlowych na granicy polsko-ukraińskiej w Korczowej i Hrebennem. Lokal w Hrebennem jest podnajmowany Spółce PHZ Baltona i jest w nim prowadzona sprzedaż towarów, głównie kosmetyków. Poza wynajmem Spółka KW Shelf nie prowadzi innej działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła spółkę Baltona d.o.o., obejmując za gotówkę (11 tys. zł) 100% udziałów. Spółka Baltona d.o.o. została wpisana do Glavna Knijga Sudskog Registra - odpowiednika polskiego Krajowego Rejestru Sądowego w Chorwacji. Zgodnie z aktem założycielskim przedmiotem działalności Jednostki Zależnej ma być zakup i sprzedaż towarów zarówno na rynku lokalnym, jak i za granicą. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Baltona d.o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła spółkę Baltona Italy S.R.L., obejmując 100% udziałów. Formalna rejestracja objęcia udziałów została dokonana w dniu 10 października 2013 r. Baltona Italy S.R.L. prowadzić będzie sklep na lotnisku w Alghero na Sardynii. Planowane otwarcie sklepu przypada na maj 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Baltona Italy S.R.L. nie prowadziła działalności operacyjnej.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

31. Jednostki zależne Spółki

W dniu 30 września 2013 r. została zawarta umowa zakupu udziałów w CDD Holding BV z siedzibą w Holandii (dalej: CDD Holding). Umowa została zawarta pomiędzy Jednostką oraz Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Flemingo) jako Kupującymi a OTC Holding NV i Panem Marc Leemans jako Sprzedającymi. Flemingo jest właścicielem Ashdod Holdings Limited będącego większościowym akcjonariuszem Jednostki. Przedmiotem umowy było nabycie 100% udziałów w spółce CDD Holding, z czego 62% nabyła Jednostka. Wartość zobowiązania Jednostki za nabywane łącznie udziały wyniosła 2.200 tys. Euro. Warunkiem wejścia w życie umowy oraz objęcia udziałów przez Jednostkę było złożenie w terminie 15 dni od dnia zawarcia umowy poświadczenia spełnienia warunków formalnych określonych bezpośrednio w umowie. W dniu 15 października 2013 r. takie poświadczenie zostało złożone, co oznacza, że umowa jest w pełni skuteczna. Wkład pieniężny na nabycie udziałów został sfinansowany z pożyczki udzielonej Jednostce przez Flemingo International Limited.

CDD Holding wraz z ze swoimi spółkami zależnymi jest operatorem sklepów wolnoćowych w Holandii, Belgii oraz w Niemczech. Spółka prowadzi ponadto działalność zaopatrzeniową jednostek dyplomatycznych oraz misji wojskowych. Sprzedaż CDD Holding w roku 2013 wyniosła ok. 20 000 tys. Euro. Nabycie udziałów w CDD Holding jest realizacją planowanego rozwoju sieci sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki na rynku zagranicznym.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

32. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki zakończonego roku 2013.