



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

Warszawa, 14 listopada 2016 roku

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2016 r.

Spis treści

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

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

AKTYWA	Nota	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	10	15 470	15 833	15 736	17 491
Wartości niematerialne		970	1 069	1 172	1 111
Wartość firmy		7 764	7 764	7 764	7 764
Należności pozostałe	13	6 366	6 367	6 370	2 271
Inwestycje długoterminowe	11	-	-	13	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		899	899	1 388	1 558
Aktywa trwałe		31 469	31 932	32 443	30 208
Aktywa obrotowe					
Zapasy	12	37 259	33 545	31 644	32 503
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	23 481	21 795	22 510	26 350
Inwestycje krótkoterminowe	11	704	1 702	600	301
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	31	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	10 307	9 830	7 066	8 770
Aktywa obrotowe		71 751	66 872	61 851	67 981
AKTYWA OGÓŁEM		103 220	98 804	94 294	98 189

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

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

PASywa	Nota	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane) (przekształcone)	31.12.2015 (przekształcone)	30.09.2015 (niebadane) (przekształcone)
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		19 819	20 408	17 915	16 501
Zyski zatrzymane		(16 695)	(21 460)	(16 866)	(12 411)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		<u>10 593</u>	<u>6 417</u>	<u>8 518</u>	<u>11 559</u>
Udziały niekontrolujące		<u>2 252</u>	<u>2 315</u>	<u>2 730</u>	<u>2 709</u>
Kapitał własny ogółem		<u>12 845</u>	<u>8 732</u>	<u>11 248</u>	<u>14 268</u>
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	1 115	1 213	21 358	17 341
Pozostałe zobowiązania	18	-	-	-	65
Przychody przyszłych okresów	22	369	413	-	-
Rezerwy	20	1 094	1 094	1 094	1 094
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		88	88	88	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 567	3 567	3 285	3 514
Zobowiązania długoterminowe		<u>6 233</u>	<u>6 375</u>	<u>25 825</u>	<u>22 014</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	26 949	30 669	17 936	19 251
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	53 368	49 389	34 506	39 237
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		432	249	364	216
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 143	3 327	3 843	2 771
Przychody przyszłych okresów	22	85	61	478	432
Rezerwy	20	166	2	94	-
Zobowiązania krótkoterminowe		<u>84 143</u>	<u>83 697</u>	<u>57 221</u>	<u>61 907</u>
Zobowiązania		<u>90 376</u>	<u>90 072</u>	<u>83 046</u>	<u>83 921</u>
PASYWA OGÓŁEM		<u>103 220</u>	<u>98 804</u>	<u>94 294</u>	<u>98 189</u>

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

	Nota	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
			(przekształcone)		(przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5	117 507	134 354	294 227	346 512
Pozostałe przychody	7	79	93	598	225
Razem przychody z działalności operacyjnej		117 586	134 446	294 825	346 736
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 739)	(1 853)	(5 115)	(5 318)
Zużycie surowców i materiałów		(986)	(1 041)	(2 516)	(2 702)
Usługi obce		(21 347)	(21 623)	(54 988)	(57 882)
Koszty świadczeń pracowniczych		(10 727)	(10 849)	(30 158)	(32 119)
Podatki i opłaty		(543)	(597)	(1 752)	(1 972)
Pozostałe koszty rodzajowe		(648)	(683)	(2 049)	(2 814)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(76 080)	(88 825)	(191 702)	(232 906)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(214)	(471)	(938)	(829)
Razem koszty działalności operacyjnej		(112 284)	(125 942)	(289 218)	(336 542)
Zysk na działalności operacyjnej		5 302	8 504	5 607	10 194
Przychody finansowe		30	94	64	102
Koszty finansowe		(357)	(1 013)	(2 155)	(2 864)
Koszty finansowe netto	8	(327)	(919)	(2 091)	(2 762)
Zysk przed opodatkowaniem		4 975	7 585	3 516	7 433
Podatek dochodowy	9	(276)	(108)	(1 103)	(387)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		4 699	7 477	2 413	7 045
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(228)	(84)	(441)	(206)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(228)	(84)	(441)	(206)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 471	7 393	1 972	6 839
Zysk/(Strata) przypadająca na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		4 765	6 640	2 876	5 771
Udziały niekontrolujące		(66)	837	(463)	1 274
Zysk netto za okres sprawozdawczy		4 699	7 477	2 413	7 045
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		4 534	6 556	2 450	5 569
Udziały niekontrolujące		(63)	837	(478)	1 270
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 470	7 393	1 972	6 839
Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję					
Podstawowa (zł)		0,44	0,68	0,27	0,53
Rozwodniona (zł)		0,44	0,67	0,27	0,52

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

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

	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	2 413	7 045
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 789	5 114
Amortyzacja wartości niematerialnych	326	204
(Przychody)/Koszty finansowe netto	2 091	2 762
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(336)	(102)
Podatek dochodowy	1 103	387
	<u>10 386</u>	<u>15 410</u>
Zmiana stanu zapasów	(5 615)	4 217
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(967)	(5 098)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	16 913	(5 861)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	109	768
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	48	635
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>20 875</u>	<u>10 071</u>
Odsetki zapłacone		
Podatek zapłacony	(515)	(217)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>20 360</u>	<u>9 854</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	336	96
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(3 617)	(2 274)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)	(91)	(14)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(3 372)</u>	<u>(2 192)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	4 688
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-	(5 358)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(787)	(788)
Odsetki zapłacone	(794)	(1 272)
Skup akcji własnych	(358)	(58)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(1 939)</u>	<u>(2 788)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem	<u>15 048</u>	<u>4 874</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(9 876)	(9 267)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(7)
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>5 172</u>	<u>(4 400)</u>

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

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

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2015		2 814	4 655	18 970	(1 627)	(582)	(17 727)	6 503	1 439	7 942
Korekta błędu podstawowego							(455)	(455)	-	(455)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	5 771	5 771	1 274	7 045
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	(202)	-	(202)	(4)	(206)
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	(202)	-	(202)	(4)	(206)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(202)	5 316	5 114	1 270	6 384
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Nabyte akcje własne		-	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych										
Pozostałe										
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem		-	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Kapitał własny na 30.09.2015 (niebadane)		2 814	4 655	18 970	(1 685)	(784)	(12 411)	11 559	2 709	14 268

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

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

		Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Nota	Kapitał zakładowy								
Kapitał własny na 01.01.2015	2 814	4 655	18 970	(1 627)	(582)	(17 727)	6 503	1 439	7 942
Korekta błędu podstawowego						(455)	(455)		(455)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 684	2 684	1 264	3 948
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(194)	-	(194)	4	(190)
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	-	-	-	38	38	23	61
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(194)	38	(156)	27	(129)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(194)	2 267	2 073	1 291	3 364
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	-	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	1 406	-	-	(1 406)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	1 406	(58)	-	(1 406)	(58)	-	(58)
Kapitał własny na 31.12.2015	2 814	4 655	20 376	(1 685)	(776)	(16 866)	8 518	2 730	11 248

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016	2 814	4 655	20 376	(1 685)	(776)	(16 411)	8 973	2 730	11 248
Korekta błędu podstawowego						(472)	(472)		(472)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 876	2 876	(463)	2 413
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(426)	-	(426)	(15)	(441)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(426)	-	(426)	(15)	(441)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(426)	2 404	1 978	(478)	1 500
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
<i>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</i>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(358)	-	-	(358)	-	(358)
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	2 688	-	-	(2 688)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	2 688	(358)	-	(2 688)	(358)	-	(358)
Kapitał własny na 30.09.2016 (niebadane)	2 814	4 655	23 064	(2 043)	(1 202)	(16 695)	10 593	2 252	12 845

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

Spis treści

1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	13
4. Segmenty operacyjne	13
5. Przychody	17
6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	18
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	18
8. Przychody i koszty finansowe	19
9. Podatek dochodowy	19
10. Rzeczowe aktywa trwałe	19
11. Pozostałe inwestycje	20
12. Zapasy	20
13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	21
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
15. Kapitał własny	22
16. Płatności w formie akcji	22
17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26
20. Rezerwy	27
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	28
22. Przychody przyszłych okresów	28
24. Zobowiązania warunkowe	28
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	32
26. Skład Grupy Kapitałowej	34
27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	34

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

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy 02-234). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”). Sprawozdanie skonsolidowane zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r., dane porównawcze za trzeci kwartał zakończony 30 września 2015 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Jednostka Dominująca oraz jednostki wchodzące w skład Grupy zostały utworzone na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 września 2016 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości pomimo, że na dzień 30 września 2016 roku zostały zidentyfikowane następujące fakty.

W bieżącym okresie Grupa wygenerowała zysk netto w wysokości 2.413 tys. PLN, co stanowi prawie 66% spadek w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, ponadto na dzień 30 września 2016 roku kapitał obrotowy netto (zdefiniowany jako aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) był ujemny i wyniósł 12.392 tys. PLN, głównie ze względu na terminy spłat pożyczek wewnątrzgrupowych, które przypadają w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki planuje podpisać aneksy wydłużające terminy spłat pożyczek wewnątrzgrupowych do dnia 31 marca 2018 roku.

Ponadto, Zarząd Grupy przeanalizował ramy czasowe, charakter i skalę potencjalnych potrzeb finansowych i uważa, że dostępne środki finansowe, jak również spodziewane przepływy pieniężne będą wystarczające do sfinansowania potrzeb gotówkowych, przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty bilansowej.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 14 listopada 2016 r.

1.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

1.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

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

1.4. Korekty błędów

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędu podstawowego wynikającego z szacunku zobowiązania z tytułu programu emerytalnego dla 5 byłych i obecnych pracowników jednostki zależnej Chacalli-De Decker Limited. Deficyt zobowiązań nad aktywami programu netto wynikający z ostatniej wyceny programu wyniósł 94 tys. funtów. W związku z powyższym dokonano korekty wyniku lat ubiegłych w kwocie 472 tys. zł oraz dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych w kwocie 455 tys. zł.

Ponadto dokonano zmian prezentacji przychodów z DCC (tj. z ang. Dynamic Currency Conversion) oraz odpisów aktualizujących zapasy. Przychody z DCC przeniesiono z linii pozostałe przychody do przychodów ze sprzedaży, natomiast ruchy na odpisach aktualizujących zapasy zaprezentowano w koszcie własnym sprzedaży, podczas gdy w poprzednich latach prezentowano je w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. Dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych na 30.09.2015 r., stąd prezentowane dane różnią się od opublikowanych za poprzednie trzy kwartały w wyżej wymienionych pozycjach.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

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

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

4. Segmenty operacyjne

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

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

- 1) Sklepy – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest handel detaliczny, w tym głównie w sklepach wolnocłowych oraz ogólnodostępnych zlokalizowanych przede wszystkim w portach lotniczych w Polsce i Europie. Do segmentu zostały zaliczone między innymi następujące podmioty: PHZ Baltona S.A., Baltona France S.A.S, Baltona Italy S.R.L., Gredy Company, Flemingo Duty Free Ukraine oraz 3 spółki z grupy Chacalli-De Decker.
- 2) Gastronomia – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest sprzedaż posiłków i napojów w punktach gastronomicznych i kawiarniach zlokalizowanych w pobliżu lub na terenie portów lotniczych lub dworców kolejowych. Do segmentu została przypisana jedna spółka z Grupy tj. Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, sprzedaż dyplomatyczną, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling) oraz dwie spółki z grupy Chacalli-De Decker.

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

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

W pozycji aktywa segmentów operacyjnych do odpowiednich segmentów przypisane zostały wszystkie aktywa, nad którymi na dzień 30 września 2016 roku kontrolę sprawuje Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2016 roku.

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu. Od października 2015 r. Grupa ograniczała nisko marżową sprzedaż hurtową z powodu likwidacji centralnego magazynu w Warszawie i optymalizacji łańcucha dostaw, stąd dane segmentów nie są całkowicie porównywalne w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Informacje o segmentach sprawozdawczych
Uzgodnienie przychodów, zysków i strat i innych istotnych pozycji segmentów sprawozdawczych

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	187 563	207 082	41 866	33 735	65 404	106 142	294 833	346 959
Przychody ze sprzedaży między segmentami	12 180	18 252	14	-	4 715	6 011	16 908	24 263
Wynik na działalności operacyjnej	5 004	6 846	1 139	(905)	(536)	4 255	5 607	10 196
Wynik przed opodatkowaniem	2 479	5 641	737	(1 306)	(1 168)	3 170	2 048	7 505
Aktywa segmentu sprawozdawczego	90 672	93 891	5 977	6 751	21 481	27 829	118 130	128 471
Wydatki inwestycyjne	493	1 245	2 537	297	587	733	3 617	2 275
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	63 897	58 371	16 669	16 301	33 733	36 862	114 299	111 534
							01.01.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015
							(niebadane)	(niebadane)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem								
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych							2 048	7 505
Eliminacja zysków z transakcji między segmentami							1 468	(72)
Zysk lub strata przed opodatkowaniem							3 516	7 433

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015	01.07.2016- 30.09.2016	01.07.2015- 30.09.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	80 375	83 322	15 901	13 278	21 318	38 015	117 594	134 615
Przychody ze sprzedaży między segmentami	4 605	3 596	5	-	1 703	2 952	6 313	6 548
Wynik na działalności operacyjnej	4 655	5 871	948	329	(301)	2 304	5 302	8 504
Wynik przed opodatkowaniem	4 390	5 066	807	193	(220)	2 201	4 977	7 460
Aktywa segmentu sprawozdawczego	90 672	93 891	5 977	6 751	21 481	27 829	118 130	128 471
Wydatki inwestycyjne	188	657	643	-	479	120	1 310	777
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	63 897	58 371	16 669	16 301	33 733	36 862	114 299	111 534

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane) (przekształcone)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów				
Usługi marketingowe	1 178	1 916	3 529	4 607
Podnajem powierzchni	(19)	11	184	40
Przychody z DCC*	507	455	1 229	1 227
Pozostałe	10	273	88	558
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	1 676	2 654	5 030	6 432
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	30 732	27 568	77 522	67 349
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	70 832	79 767	174 771	193 686
Sprzedaż hurtowa i shipchandling	9 239	8 351	30 626	69 822
Sprzedaż eksportowa	-	-	-	486
Pozostałe	5 028	16 014	6 278	8 737
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	115 831	131 700	289 197	340 080
Przychody ze sprzedaży ogółem	117 507	134 354	294 227	346 512

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

Spadek przychodów ze sprzedaży hurtowej spowodowanych był ograniczeniem tej nisko marżowej działalności z powodu likwidacji centralnego magazynu w Warszawie i optymalizacji łańcucha dostaw.

5.2. Struktura terytorialna

	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane) (przekształcone)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane) (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów				
Polska	1 417	1 660	3 845	3 224
Pozostałe	259	994	1 185	3 208
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	1 676	2 654	5 030	6 432
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Polska	88 729	86 098	220 456	228 666
Pozostałe	27 102	45 602	68 741	111 414
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	115 831	131 700	289 197	340 080
Przychody ze sprzedaży ogółem	117 507	134 354	294 227	346 512

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

Działalność operacyjna spółek Grupy uzależniona jest w znacznej mierze od natężenia ruchu lotniczego, który kształtuje poziom popytu, rentowności i sprzedaży w danym miesiącu. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody I kwartału są z reguły niższe niż II i III kwartału. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Rozwiązanie rezerw	-	-	5	4
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(9)	73	336	102
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2	-	6	4
Inne	86	20	251	115
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	79	93	598	225
	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(146)	(35)	(531)	(154)
Likwidacja towarów	(43)	(416)	(106)	(495)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	7	-	-
Kary i odszkodowania	(6)	(2)	(11)	(22)
Inne	(19)	(25)	(290)	(158)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(214)	(471)	(938)	(829)

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	30	94	63	102
Inne	-		1	
Przychody finansowe ogółem	30	94	64	102
	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(305)	(692)	(1 389)	(1 877)
Różnice kursowe netto	(50)	(321)	(760)	(969)
Inne	(2)	-	(6)	(18)
Koszty finansowe ogółem	(357)	(1 013)	(2 155)	(2 864)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(327)	(919)	(2 091)	(2 762)

9. Podatek dochodowy

9.1. Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Podatek dochodowy (część bieżąca)				
Podatek dochodowy za okres bieżący	276	57	617	396
Podatek dochodowy (część odroczone)				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	51	486	(9)
	-	51	486	(9)
Podatek dochodowy ogółem	276	108	1 103	387

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2016 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 3.624 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 r.: 2.274 tys.

zł). W okresie sprawozdawczym jak i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość netto sprzedanych środków trwałych w okresie sprawozdawczym wynosiła 70 tys. zł.

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

11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	-	-	13	13
	-	-	13	13
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	109	107	91	90
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	-	8
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	595	1 595	509	203
	704	1 702	600	301

12. Zapasy

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Półprodukty i produkty w toku	-	-	-	70
Towary	37 259	33 545	31 644	32 433
	37 259	33 545	31 644	32 503

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 191.702 tys. zł (od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r.: 232.906 tys. zł). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 200 tys. zł oraz rozwiązano odpisy na kwotę 66 tys. zł, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. rozwiązano odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 208 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej, której stroną jest Jednostka Dominująca, 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 cenach nabycia w żadnym momencie nie może być niższa niż 12.000 tys. zł. Dodatkowo zapasy w kwocie 250 tys. EUR i 250 tys. zł są przedmiotem zastawu jako zabezpieczenie umów kredytowych jednostek zależnych.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	12 875	12 848	12 507	17 212
Należności budżetowe	5 920	4 619	3 832	3 807
Należności pozostałe	2 063	2 088	1 904	1 921
Należności z tytułu kaucji	4 975	4 623	6 250	1 260
Rozliczenia międzyokresowe	4 014	3 984	4 387	4 421
Należności ogółem	29 847	28 162	28 880	28 621
Długoterminowe*	6 366	6 367	6 370	2 271
Krótkoterminowe	23 481	21 795	22 510	26 350
	29 847	28 162	28 880	28 621

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

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 071	8 663	6 180	8 042
Środki pieniężne w drodze	1 236	1 167	886	728
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	10 307	9 830	7 066	8 770
Kredyty w rachunku bieżącym	(5 135)	(8 495)	(16 942)	(13 170)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	5 172	1 335	(9 876)	(4 400)

15. Kapitał własny

15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 2.814 tys. zł i był podzielony na 11.256.577 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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

15.2 Program nabywania akcji własnych

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

W dniu 19 lutego 2015 roku na NWZA Jednostki Dominującej została podjęta uchwała, wskutek której program nabywania akcji własnych został rozszerzony czasowo i ilościowo zwiększając ilość akcji własnych Jednostki Dominującej, które mogą być nabyte do 750.000 szt. Termin wykupu akcji własnych został wydłużony do dnia 1 stycznia 2017 roku. Akcje mogą być nabyte w celu ich umorzenia, wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę Dominującą albo ich wydania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej. Maksymalna cena nabycia została utrzymana na poziomie 9,20 zł za jedną akcję.

Do dnia 14 listopada 2016 roku w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 368.995 akcji własnych, w tym w trzecim kwartale 2016 roku skupiono 99.805 akcji zwykłych Jednostki Dominującej. Ilość akcji skupionych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła natomiast 269.190 akcji własnych.

15.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 9 miesięcy 2016 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2015.

16. Płatności w formie akcji

W trakcie dziewięciu miesięcy do dnia 30 września 2016 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2015 r.

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

17.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	19 976	16 086
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 115	1 213	1 382	1 255
	1 115	1 213	21 358	17 341

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	5 136	8 495	16 942	13 170
Pożyczki od jednostek powiązanych	20 877	21 214	74	4 784
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	936	960	920	1 297
	26 949	30 669	17 936	19 251

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok	30.09.2016 Wartość	31.12.2015 Wartość
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	3 146	3 108
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2017	16 064	15 309
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2015	40	40
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	1 592	1 560
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2015	34	34
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR + marża	2016	3 447	3 680
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2016	466	9 007
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	8	3 875
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2016	1 215	379
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2015-2018	2 051	2 302
Ogółem zobowiązania oprocentowane				28 064	39 294

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 1 sierpnia 2017r.

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Jednostkę Dominującą, poręczony przez Baltona Shipchandlers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., BH Travel Retail Poland sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 51.000 tys. zł;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 12.000 tys. zł;
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów i środków trwałych (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 12.000 tys. zł;
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 51.000 tys. zł;
- gwarancję bankową wystawioną przez Barclay's Bank PLC do kwoty nie niższej niż 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich;
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja);
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas sp. z o.o.;
- podporządkowanie 75% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce Dominującej przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio;
- Zastaw na majątku spółki Chacalli-De Decker NV na kwotę 250 tys. eur;
- Pełnomocnictwo do ustanowienia zastawu na majątku Grupy (w tym należności i 50% wartości zapasów) na łączną kwotę 1.605 tys. EUR;
- weksel własny in blanco spółki Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez PHZ Baltona S.A.;
- pełnomocnictwo dla banku do rachunków Spółki Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. prowadzonych przez bank PKO SA;
- zastaw rejestrowy na zapasach Spółki Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. do kwoty 250 tys. PLN wraz z cesją z praw polisy ubezpieczeniowej;
- w ramach limitu linii wielocelowej Jednostki Dominującej wystawiona została gwarancja dla Baltona France w kwocie 400 tys. EUR.
Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International BVI do kwoty 1.500 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

Dnia 14 września 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do wielocelowej linii kredytowej ustanawiający: limit kredytowy do maksymalnej wysokości 34.000.000,00 zł, okres kredytowania do dnia 8 lutego 2021 r., bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 1 sierpnia 2017 r. oraz nowe, wymienione wyżej warunki zabezpieczeń.

Ponadto dnia 14 września 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 4.500.000,00 zł z przeznaczeniem na inwestycje na okres do 30 sierpnia 2019 r. Uruchomienie kredytu ma nastąpić do 31 grudnia 2016 r. Poza wymienionymi wyżej dodatkowym zabezpieczeniem kredytu nieodnawialnego jest gwarancja korporacyjna wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 6.750 tys. zł

17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 30.09.2016 (niebadane)	Odsetki 30.09.2016 (niebadane)	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 30.09.2016 (niebadane)	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2015	Odsetki 31.12.2015	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego						
1 do 5 lat	1 024	88	936	1 008	88	920
powyżej 5 lat	1 175	60	1 115	1 442	60	1 382
	2 199	148	2 051	2 450	148	2 302

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	439	440	449	304
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		43 494	39 632	27 885	29 540
Zobowiązania budżetowe		5 343	5 088	3 376	4 753
Pozostałe zobowiązania		166	257	738	1 036
Rozliczenia międzyokresowe		3 532	3 556	1 868	3 468
Fundusze specjalne		394	416	190	201
		53 368	49 389	34 506	39 302
w tym część:					
- długoterminowa		-	-	-	65
- krótkoterminowa		53 368	49 389	34 506	39 237

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	153	155	153	116
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	3 414	3 412	3 133	3 399
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 622	1 541	2 360	1 278
Zobowiązania pozostałe	1 521	1 786	1 482	1 492
	6 710	6 894	7 128	6 285
w tym część:				
- długoterminowa	3 567	3 567	3 285	3 514
- krótkoterminowa	3 143	3 327	3 843	2 771

20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2015 r.	52	-	1 042	1 094
Wartość na 30 września 2015 r. (niebadana)	52	-	1 042	1 094
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2015 r.	52	-	1 042	1 094
Zwiększenia	-	94	-	94
Wartość na 31 grudnia 2015 r.	52	94	1 042	1 188
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	94	-	94
	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2016 r.	52	94	1 042	1 188
Zwiększenia	-	166	-	166
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(94)	-	(94)
Wartość na 30 września 2016 r. (niebadana)	52	166	1 042	1 260
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	166	-	166

Sprawa sporna na kwotę 1.042 tys. zł dotyczy sporu pomiędzy jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze”, który opisany jest w nocie 23.

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r. nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

22. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2016 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.09.2015 (niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	20	42	14	87
Wynajem powierzchni reklamowych	-	-	-	3
Dotacja na rozwój	369	413	426	
Pozostałe	65	19	38	342
	454	474	478	432
w tym część:				
- długoterminowa	369	413	-	-
- krótkoterminowa	85	61	478	432

Jednostka Grupy otrzymała dofinansowanie w ramach POIG na projekt automatyzacji procesów w firmach handlowych – outsourcing IT. Celem projektu jest wdrożenie systemu ERP pozwalającego na zarządzanie zasobami współpracujących przedsiębiorstw wraz z modułem Business Intelligence.

23. Zobowiązania warunkowe

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

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

Spór sądowy koncentruje się w poniższych obszarach:

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

6. Roszczeń PPPL wobec BH Travel i PHZ "Baltona" S.A. z tytułu zarzucanych czynów nieuczciwej konkurencji.

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

- a. oświadczenia o wypowiedzeniu nie zostały złożone zgodnie z zasadami reprezentacji PPPL,
- b. powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. c) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący polisy ubezpieczeniowej, nie mógł znaleźć zastosowania,
- c. powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. d) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący gwarancji bankowej, nie mógł znaleźć zastosowania,
- d. o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przesądza art. 5 KC. PPPL usiłowało usunąć BH Travel z terenu Lotniska Chopina i uchylić się od wykonania swych obowiązków z wieloletnich Umów Najmu, w związku z przebudową Terminala 1. Obowiązki PPPL z Umów Najmu kolidują z planami inwestycyjnymi PPPL, co stanowi faktyczną przyczynę bezprawnego zerwania Umów Najmu pod pozorem ich natychmiastowego rozwiązania.

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. 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. Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sprawie odbyło się pięć rozpraw: 8 lipca 2014 r., 19 sierpnia 2014 r., 7 listopada 2014r., 28 kwietnia 2015 r. oraz 19 kwietnia 2016 r. W dniu 19 kwietnia 2016 r. Sąd Okręgowy wydał postanowienie o zawieszeniu przedmiotowego postępowania do czasu prawomocnego rozpoznania sprawy z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o wydanie lokalu Baltona Classic.

Osobnym pozvem – z dnia 20 czerwca 2012 r. BH Travel zażądała nakazania PPPL oraz Skarbowi Państwa – Urzędowi Lotnictwa Cywilnego wydania BH Travel Lokalu Baltona Classic oraz zapewnienia możliwości prowadzenia w nim działalności. W dniu 3 grudnia 2014 r. powództwo zostało oddalone. W dniu 27 stycznia 2015 r. BH Travel wniosła apelację od powyższego wyroku zaskarżając wyrok. PPPL złożyło odpowiedź na apelację żądając oddalenia apelacji w całości. W sprawie o zwrot gwarancji (XVI GC 546/13) PPPL również wniosło apelację. Dnia 25 lipca 2016 roku została wysłana odpowiedź na apelację. Rozprawa apelacyjna w sprawie odbyła się w dniu 5 sierpnia 2016 r., zaś w dniu 17 sierpnia 2016 r. Sąd Apelacyjny ogłosił wyrok, uwzględnił w całości apelację BH Travel i uchylił w całości zaskarżony wyrok – w zakresie rozstrzygnięcia o roszczeniach kierowanych wobec PPL. Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania.

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

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL częściowo dochodziło zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 30 września 2016 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

Pozwem z dnia 20 czerwca 2013 r. BH Travel wniosła o zasądzenie od PPPL kwoty 867 tys. zł roszczenia głównego oraz 131 tys. tytułem odsetek. Roszczenie główne dotyczy zwrotu kwot, które PPPL pobrał na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel. Wynik sprawy zależy w głównej mierze od oceny skuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu.

W dniu 6 maja 2014 r. BH Travel otrzymała odpis pozwu wzajemnego PPPL przeciwko BH Travel. Kwota żądania PPPL przeciwko BH Travel wynosi 5.136 tys. zł na którą składają się kary umowne za opóźnienie w zwrocie lokali Baltona Accessories, Baltona Airport Shop, Magazynu WOC i pomieszczeń socjalnych, odsetki od kar umownych, koszty usunięcia i magazynowania ruchomości BH Travel usuniętych z lokali Kids i Esprit, oraz odsetki od w/w kosztów usunięcia i magazynowania. W dniu 5 czerwca 2014 r. BH Travel wniosła o oddalenie powództwa wzajemnego w całości. Szacowana wysokość kar umownych przez Zarząd, a zarazem opublikowana w poprzednich raportach wynosiła 5.783 tys. zł. W niniejszej sprawie odbyło się sześć rozpraw: w dniu 20 stycznia 2015 r., 16 i 23 czerwca 2015 r. oraz, 24 sierpnia 2015 r. 12 listopada 2015 r. oraz 10 marca 2016 r. Na rozprawie w dniu 10 marca 2016 r. przewód sądowy został zamknięty. W dniu 24 marca Sąd Okręgowy w Warszawie Wydział XVI zasądził od PPPL na rzecz BH Travel kwotę 998,5 tys. zł z ustawowymi odsetkami od dnia 26 sierpnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zapłaty oraz kwotę 57 tys. zł tytułem zwrotu kosztów procesu, w tym 7 200,00 zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego. Sąd oddalił również powództwo wzajemne wniesione przez PPPL w całości. Sąd w uzasadnieniu wskazał, że oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu będących przedmiotem tego postępowania były bezskuteczne.

Na dzień 30 września 2016 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

Aktywa

- Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
- Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 282 tys. zł.

Pasywa

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

Pomimo toczącej się sprawy sądowej zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą Zarząd nie widzi podstaw do utworzenia odpisu aktualizującego wartość wyżej wymienionych aktywów.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz PHZ „Baltona” S.A. popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 150 tys. zł (w sumie 300 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

BH Travel wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ „Baltona” S.A. w dniu 10 września 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała analogiczny pozew z tytułu nieuczciwej konkurencji z wydzielonym żądaniem zasądzenia m.in. 120 tys. zł na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. Jednostki Grupy wniosły do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Oba postępowania są w toku. W sprawie przeciw BH Travel odbyły się rozprawy w dniach: 19 marca 2014 r., 23 kwietnia 2015 r. 6 października 2015 r. 12 kwietnia 2016r. oraz 12 lipca 2016r. w sprawie przeciw PHZ "Baltona" S.A. odbyły się rozprawy w dniach: 26 sierpnia 2014 r., 11 grudnia 2014 r., 23 czerwca 2015 r. oraz 8 grudnia 2015 r. Dnia 28 lipca 2016 roku odbyła się rozprawa w sprawie PPPL versus BH Travel dotycząca czynów nieuczciwej konkurencji i rozpowszechniania informacji. Sąd rozprawę odroczył do dnia 6 grudnia 2016 r.

W związku ze sporem pomiędzy BH Travel a PPPL Wojewoda Mazowiecki wszczął i przeprowadził postępowanie egzekucyjne przeciwko BH Travel, w wyniku którego odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. W dniu 14 lutego 2013 r. BH Travel wystąpiła z zażaleniem na przedmiotowe postanowienie do Ministra Transportu z żądaniem wstrzymania jego wykonalności. BH Travel wskazała, że żądanie zapłaty jest nienależne co do zasady, zaś wysokość kosztów jest stukrotnie zawyżona. W wyniku przeprowadzonego postępowania i i związanych z tym decyzji administracyjnych w dniu 23 grudnia 2015 r. BH Travel wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego z żądaniem wydania korzystnego rozstrzygnięcia w przedmiotowej materii na rzecz BH Travel. Postępowanie ze skargi kasacyjnej jest w toku.

W ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 30 września 2016 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Choć nie ma to bezpośredniego znaczenia na rozstrzygnięcie w toczących się sprawach należy zwrócić uwagę na rozstrzygnięcie Stałego Trybunału Arbitrażowego w Hadze. Orzekł on, że Rzeczpospolita Polska naruszyła zasadę uczciwego traktowania inwestycji Flemingo Dutyfree w Polsce wynikającą z dwustronnego traktatu zawartego między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej i Rządem Republiki Indii o wzajemnym popieraniu i ochronie inwestycji. Trybunał zasądził na rzecz Flemingo odszkodowanie w wysokości ok. 20 milionów euro wraz z odsetkami i kosztami postępowania arbitrażowego. Trybunał wydał wyrok z datą przypadającą na dzień 12 sierpnia 2016 roku. Wyrok został dopuszczony do publikacji w dniu 26 października 2016 roku. Przedmiotowy wyrok choć nie będzie inkorporowany bezpośrednio do rozstrzygnięć dotyczących sporów BH Travel, może stanowić pewną wskazówkę jaką mogą kierować się sądy powszechne w swoich rozstrzygnięciach w sporach z PPPL.

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 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. wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej jest błędna. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących możliwości i celowości zniesienia współwłasności nieruchomości drogą jej podziału Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością w okresie gdy PHZ „Baltona” S.A. była jednym z jej współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu

jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy PHZ „Baltona” S.A. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

25.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

25.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	202	283	936	899
	202	283	936	899

25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Wartość transakcji za okres		Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	30.09.2016 (niebadane)	31.12.2015
Sprzedaż towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	-	-	479	488
Flemingo International Tanger - sprzedaż usług	-	-	4	-	4	-
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	-	-	29	29
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	-	-	-	8
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - sprzedaż towarów	-	2	-	10	-	-
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	-	-	363	363
	-	2	4	10	875	888
Pozostałe przychody - pożyczki						
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	2	(3)	5	-	109	104
	2	(3)	5	-	109	104
Zakupy surowców, towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	-	-	415	439
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	1	-	1	1	-	-
BGD "Azymut" Andrzej Uryga	-	-	-	-	-	10
	1	-	1	1	415	449
Pozostałe koszty						
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	180	238	624	748	20 877	20 050
	180	238	624	748	20 877	20 050

Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 marca 2017 roku (16.064 tys. zł), na 31 stycznia 2017 roku (4.739 tys. zł) oraz na 31 grudnia 2016 roku (74 tys. zł).

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

25. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		30.09.2016	31.12.2015
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
Sandpiper 3 Sp z o.o.	Polska	0	0
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62
Chacalli-De Decker NV	Belgia	62	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	62	62

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

Ponadto, w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz w okresie porównywalnym zostały ujęte dane finansowe spółki Sandpiper 3 Sp. z o.o., nad którą mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca zgodnie z MSSF 10 sprawuje kontrolę.

26. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły istotne zdarzenia które mogłyby być istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Baltona.

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

Powyższe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 14 listopada 2016 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 14 listopada 2016 roku.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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