



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

Warszawa, 29 listopada 2017 roku

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2017 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	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane) (przekształcone)
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	10	11 721	12 995	14 910	15 765
Wartości niematerialne		1 056	793	844	970
Wartość firmy		5 719	5 719	5 719	7 764
Należności pozostałe	13	5 318	4 417	4 042	6 366
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 179	3 179	2 937	899
Aktywa trwałe		26 993	27 103	28 452	31 764
Aktywa obrotowe					
Zapasy	12	31 030	31 383	42 604	37 259
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	19 987	24 051	26 500	23 481
Inwestycje krótkoterminowe	11	115	114	110	704
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		132	81	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	12 536	10 355	9 876	10 307
Aktywa obrotowe		63 800	65 984	79 090	71 751
AKTYWA OGÓŁEM		90 793	93 087	107 542	103 515

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	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (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
Kapitał zapasowy		23 064	23 064	23 064	23 064
Akcje własne		(2 042)	(2 042)	(2 042)	(2 043)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 610)	(1 408)	(1 172)	(1 202)
Zyski zatrzymane		(17 018)	(19 388)	(19 117)	(17 274)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		9 863	7 695	8 202	10 014
Udziały niekontrolujące		16	(109)	297	1 428
Kapitał własny ogółem		9 879	7 586	8 499	11 442
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	23 195	22 974	24 456	1 115
Przychody przyszłych okresów	22	192	236	325	369
Rezerwy	20	1 094	1 094	1 094	1 094
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-	88
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 793	4 607	5 605	4 076
Zobowiązania długoterminowe		29 274	28 911	31 480	6 742
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	14 265	18 049	9 552	26 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	33 758	35 059	54 284	54 556
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		184	-	280	432
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 414	3 273	3 377	3 143
Przychody przyszłych okresów	22	19	71	38	85
Rezerwy	20	-	138	32	166
Zobowiązania krótkoterminowe		51 640	56 590	67 563	85 331
Zobowiązania		80 914	85 501	99 043	92 073
PASYWA OGÓŁEM		90 793	93 087	107 542	103 515

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

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

	Nota	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane) (przekształcone)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5	90 477	116 359	280 573	290 992
Pozostałe przychody	7	87	79	1 035	598
Razem przychody z działalności operacyjnej		90 564	116 438	281 608	291 590
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 451)	(1 739)	(4 976)	(5 115)
Zużycie surowców i materiałów		(790)	(986)	(2 261)	(2 516)
Usługi obce		(14 100)	(21 347)	(44 908)	(54 988)
Koszty świadczeń pracowniczych		(9 941)	(10 727)	(29 842)	(30 158)
Podatki i opłaty		(453)	(543)	(1 341)	(1 752)
Pozostałe koszty rodzajowe		(803)	(648)	(2 337)	(2 049)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(59 604)	(75 121)	(193 215)	(189 104)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(56)	(25)	(222)	(301)
Razem koszty działalności operacyjnej		(87 198)	(111 136)	(279 102)	(285 983)
Zysk na działalności operacyjnej		3 366	5 302	2 506	5 607
Przychody finansowe		(135)	30	738	64
Koszty finansowe		(509)	(357)	(1 197)	(2 155)
Koszty finansowe netto	8	(644)	(327)	(459)	(2 091)
Zysk przed opodatkowaniem		2 722	4 975	2 047	3 516
Podatek dochodowy	9	(264)	(276)	(302)	(1 103)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		2 458	4 699	1 745	2 413
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(165)	(228)	(365)	(441)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(165)	(228)	(365)	(441)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		2 293	4 471	1 380	1 972
Zysk/(Strata) przypadająca na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		2 370	4 765	2 099	2 876
Udziały niekontrolujące		88	(66)	(354)	(463)
Zysk netto za okres sprawozdawczy		2 458	4 699	1 745	2 413
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		2 168	4 534	1 661	2 450
Udziały niekontrolujące		125	(63)	(281)	(478)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		2 293	4 471	1 380	1 972
Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję					
Podstawowa (zł)		0,22	0,44	0,19	0,27
Rozwodniona (zł)		0,22	0,44	0,19	0,27

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

	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	1 745	2 413
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4 703	4 789
Amortyzacja wartości niematerialnych	273	326
(Przychody)/Koszty finansowe netto	459	2 091
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(38)	(336)
Podatek dochodowy	303	1 103
Inne korekty	(89)	-
	<u>7 356</u>	<u>10 386</u>
Zmiana stanu zapasów	11 574	(5 615)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	5 237	(967)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(20 660)	16 913
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(805)	109
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(152)	48
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>2 550</u>	<u>20 874</u>
Odsetki zapłacone		
Podatek zapłacony	(496)	(515)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>2 054</u>	<u>20 359</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	38	336
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(2 141)	(3 617)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)	-	(91)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(2 103)</u>	<u>(3 372)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(702)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(773)	(787)
Odsetki zapłacone	(818)	(794)
Skup akcji własnych	-	(358)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(2 293)</u>	<u>(1 939)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem	<u>(2 342)</u>	<u>15 048</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 210	(9 876)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>(132)</u>	<u>5 172</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 01.01.2016 (przekształcone)		2 814	4 655	20 376	(1 685)	(776)	(17 462)	7 922	1 906	9 828
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy										
Zysk 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)	2 876	2 450	(478)	1 972
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Nabyte akcje własne		-	-		(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)	(17 274)	10 014	1 428	11 442

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

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

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016 (przekształcone)	2 814	4 655	20 376	(1 685)	(776)	(17 462)	7 922	1 906	9 828
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	1 952	1 952	(979)	973
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(396)	-	(396)	(67)	(463)
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	-	-	-	(919)	(919)	(563)	(1 482)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(396)	(919)	(1 315)	(630)	(1 945)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(396)	1 033	637	(1 609)	(972)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne	-	-	-	(357)	-	-	(357)	-	(357)
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	2 688	-	-	(2 688)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	2 688	(357)	-	(2 688)	(357)	-	(357)
Kapitał własny na 31.12.2016	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 172)	(19 117)	8 202	297	8 499

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 01.01.2017	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 172)	(19 117)	8 202	297	8 499
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 099	2 099	(354)	1 745
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(438)	-	(438)	73	(365)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(438)	-	(438)	73	(365)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(438)	2 099	1 661	(281)	1 380
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Nabyte akcje własne			15.2	-	-	-	-	-	-
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.09.2017 (niebadane)	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 610)	(17 018)	9 863	16	9 879

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

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

Spis treści

1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	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	21
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	27
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27
20. Rezerwy	28
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	29
22. Przychody przyszłych okresów	29
24. Zobowiązania warunkowe	29
25. Transakcje z jednostkami powiązanymi	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. Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy 02-247).

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2017 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 2016 r., dane porównawcze za trzeci kwartał zakończony 30 września 2016 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2016 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 2016 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 2016 zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2017 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 września 2017 r. zgodnie z prośbą Dominującego Akcjonariusza zostanie poddane czynnościom rewizji finansowej w zakresie badania przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Zgodnie ze wstępnym harmonogramem, czynności badania ww. sprawozdania zostaną przeprowadzone w drugim oraz trzecim tygodniu grudnia 2017 r. Treść dokumentu podsumowującego czynności badania skróconego skonsolidowanego sprawozdania za III kwartał 2017 zostanie przekazana przez Spółkę w trybie raportu bieżącego, niezwłocznie po jego przekazaniu przez uprawniony podmiot. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 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.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 listopada 2017 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 2016 r.

1.4. Korekty błędów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 wystąpiły korekty błędów podstawowego oraz zmiany prezentacyjne.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku dokonano korekty błędów podstawowego wynikającego z określenia zobowiązania z tytułu programu emerytalnego dla 5 byłych i obecnych pracowników jednostki zależnej Chacalli-De Decker Limited. Zobowiązanie określono na 190 tys. GBP, w związku z powyższym dokonano korekty wyniku lat ubiegłych w kwocie 982 tys. zł. Ponadto dokonano również korekty błędów podstawowego wynikającego z rozliczeń akcyzy za lata 2014 i 2015 w kwocie 268,6 tys. EUR (1.188 tys. zł). W ślad za korektami błędów w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujęto także korekty błędów podstawowego związane z uzgodnieniem księgi pomocniczej środków trwałych w kwocie 295 tys. zł. W sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2016 roku dokonano także zmian przychodów marketingowych oraz odpisów aktualizujących zapasy, nadwyżek i niedoborów inwentaryzacyjnych. Przychody z usług marketingowych przeniesiono z

przychodów ze sprzedaży do kosztu własnego sprzedaży. Natomiast ruchy na odpisach aktualizujących zapasy oraz rozliczenie nadwyżek i niedoborów inwentaryzacyjnych 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 września 2016 r., stąd prezentowane dane różnią się od opublikowanych za poprzedni okres 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 2016 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 2017 roku kontrolę sprawuje Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2017 roku. W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu.

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

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	181 295	184 320	27 554	41 866	72 759	65 404	281 608	291 590
Przychody ze sprzedaży między segmentami	10 609	12 180	261	14	4 180	4 715	15 050	16 909
Wynik na działalności operacyjnej	3 772	5 004	(734)	1 139	(532)	(536)	2 506	5 607
Wynik przed opodatkowaniem	2 498	2 479	(1 180)	737	714	(1 168)	2 032	2 048
Aktywa segmentu sprawozdawczego	81 925	90 672	4 864	5 977	18 655	21 481	105 444	118 130
Wydatki inwestycyjne	1 002	493	1 037	2 537	100	587	2 139	3 617
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	55 275	63 897	15 908	16 669	37 057	33 733	108 240	114 299
							01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem								
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych							2 032	2 048
Eliminacja zysków z transakcji między segmentami							15	1 468
Zysk lub strata przed opodatkowaniem							2 047	3 516

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	57 544	79 219	8 013	15 901	25 007	21 318	90 564	116 438
Przychody ze sprzedaży między segmentami	4 953	4 605	247	5	1 118	1 703	6 318	6 313
Wynik na działalności operacyjnej	3 352	4 655	284	948	(270)	(301)	3 366	5 302
Wynik przed opodatkowaniem	2 782	4 390	136	807	(203)	(220)	2 715	4 977
Aktywa segmentu sprawozdawczego	81 925	90 672	4 864	5 977	18 655	21 481	105 444	118 130
Wydatki inwestycyjne	477	188	41	643	27	479	545	1 310
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	55 275	63 897	15 908	16 669	37 057	33 733	108 240	114 299

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
		(przekształcone)		(przekształcone)
Przychody ze sprzedaży usług				
Usługi marketingowe	(145)	30	10	294
Podnajem powierzchni	11	(19)	32	184
Przychody z DCC*	330	507	1 004	1 229
Pozostałe	10	10	43	88
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	206	528	1 089	1 795
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	21 571	30 732	60 235	77 522
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	52 928	70 832	156 938	174 771
Sprzedaż hurtowa i shipchandling	15 772	9 239	62 309	30 626
Pozostałe	-	5 028	2	6 278
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	90 271	115 831	279 484	289 197
Przychody ze sprzedaży ogółem	90 477	116 359	280 573	290 992

* 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.

5.2. Struktura terytorialna

	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
		(przekształcone)		(przekształcone)
Przychody ze sprzedaży usług				
Polska	351	523	1 078	1 709
Pozostałe	(145)	5	11	86
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	206	528	1 089	1 795
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Polska	62 314	88 729	190 833	220 456
Pozostałe	27 957	27 102	88 651	68 741
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	90 271	115 831	279 484	289 197
Przychody ze sprzedaży ogółem	90 477	116 359	280 573	290 992

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

	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane) (przekształcone)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane) (przekształcone)
Rozwiązanie rezerw	-	-	392	5
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	(9)	38	336
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	66	2	70	6
Inne	17	86	535	251
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	87	79	1 035	598
	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(32)	-
Odpisy aktualizujące należności	-	-	(4)	-
Kary i odszkodowania	(1)	(6)	(53)	(11)
Inne	(55)	(19)	(133)	(290)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(56)	(25)	(222)	(301)

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	5	30	1	63
Różnice kursowe netto	(136)	-	737	-
Inne	(4)	-	-	1
Przychody finansowe ogółem	(135)	30	738	64
	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(509)	(305)	(1 197)	(1 389)
Różnice kursowe netto	-	(50)	-	(760)
Inne	-	(2)	-	(6)
Koszty finansowe ogółem	(509)	(357)	(1 197)	(2 155)

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)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Podatek dochodowy (część bieżąca)				
Podatek dochodowy za okres bieżący	264	276	547	617
	264	276	547	617
Podatek dochodowy (część odroczone)				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-	(245)	486
	-	-	(245)	486
Podatek dochodowy ogółem	264	276	302	1 103

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2017 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.646 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.: 3.624 tys. zł). W okresie sprawozdawczym jak i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 r. nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Wartość netto sprzedanych środków trwałych w okresie sprawozdawczym wynosiła 9 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, odwrócono odpisy dokonane uprzednio w kwocie 172 tys. zł.

11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	115	114	110	109
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	-	-	-	595
	115	114	110	704

12. Zapasy

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Towary	31 030	31 383	42 604	37 259
	31 030	31 383	42 604	37 259

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 193.215 tys. zł (od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.: 189.104 tys. zł). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 60 tys. zł, natomiast 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.

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.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	10 542	15 247	14 608	12 875
Należności budżetowe	3 087	2 601	4 284	5 920
Należności pozostałe	1 546	1 616	2 680	2 063
Należności z tytułu kaucji	5 130	4 858	5 228	4 975
Rozliczenia międzyokresowe	5 000	4 146	3 742	4 014
Należności ogółem	25 305	28 468	30 542	29 847
Długoterminowe*	5 318	4 417	4 042	6 366
Krótkoterminowe	19 987	24 051	26 500	23 481
	25 305	28 468	30 542	29 847

* Na kwotę należności długoterminowych składają się m.in: kwota 2.231 tys. zł, która dotyczy jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i została opisane w nocie 24 „Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne” oraz kaucje zabezpieczające gwarancje w kwocie 2.056 tys. zł.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11 022	9 143	7 866	9 071
Środki pieniężne w drodze	1 514	1 212	2 010	1 236
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	12 536	10 355	9 876	10 307
Kredyty w rachunku bieżącym	(12 668)	(16 344)	(7 666)	(5 135)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(132)	(5 989)	2 210	5 172

15. Kapitał własny

15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2017 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 zamierzała 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 29 listopada 2017 roku w ramach programu Spółka skupiła w sumie 368.995 akcji własnych, w tym w trakcie 2017 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki. Ilość akcji skupionych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 368.995 akcji własnych.

15.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2016.

16. Płatności w formie akcji

W trakcie dziewięciu miesięcy do dnia 30 września 2017 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2016 r.

Terminy realizacji warrantów wyemitowanych w 2011 i 2013 r. upłynęły 30 czerwca 2016 r. i 31 lipca 2016 r., a prawo objęcia akcji nie zostało wykonane. Wobec tego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. uchwałą nr 18 z dnia 27 czerwca 2017 r. postanowiło uznać warunkowe podwyższenie kapitału określone uchwałą nr 6 z dnia 30 sierpnia 2011 r., uchwałą nr 5 z dnia 12 czerwca 2013 r. zmienionej uchwałą nr 6 z dnia 19 lutego 2015 r. za niezrealizowane.

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

17.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	912	1 156	1 637	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	21 456	20 968	21 842	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	827	850	977	1 115
	23 195	22 974	24 456	1 115

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	963	955	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	12 668	16 344	8 606	5 136
Pożyczki od jednostek powiązanych	84	84	84	20 877
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	550	666	862	936
	14 265	18 049	9 552	26 949

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	30.09.2017 Wartość księgowa	31.12.2016 Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2018	3 079	3 425
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2018	16 808	16 676
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	48	48
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2018	1 572	1 744
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2017	36	36
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR + marża	2017	3 447	3 539
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2017	7 667	0
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	0	3 141
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2017	1 551	983
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	1 875	2 577
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2017-2021	1 377	1 839
Ogółem zobowiązania oprocentowane				37 460	34 008

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 30 września 2018r.

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 nie niższej niż 45.000 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 (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017);
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017);
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 51.000 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;
- pełnomocnictwo banku do rachunku „Baltona” France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja);
- 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 S.A.;
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce Dominującej przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017);
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich;
- 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.;
- pełnomocnictwo dla banku do rachunków Spółki Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. prowadzonych przez bank PKO SA;
- w ramach limitu linii wielocelowej Jednostki Dominującej wystawiona została gwarancja dla „Baltona” France SAS w kwocie 400 tys. EUR.

Kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 zabezpieczony na majątku Jednostki Dominującej został zabezpieczony poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, 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 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku

bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),

- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 6.750 tys. zł,
- 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 S.A.,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017).

Dnia 29 września 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 3.855 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie 80% kosztów netto związanych z inwestycjami Jednostki dominującej oraz jej spółki zależnej Baltona Duty Free Estonia OÜ w 2017 i 2018 roku dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Tallinie na okres do 5 grudnia 2020 r. Uruchomienie kredytu ma nastąpić do 31 grudnia 2018 r. Zabezpieczeniami kredytu nieodnawialnego są gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 5.782,5 tys. zł, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na kwotę 5.782,5 tys. zł, zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 12.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej do kwoty 12.000 tys. zł, pełnomocnictwa do rachunków bankowych Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Baltona Duty Free Estonia OÜ, pełnomocnictwo banku do rachunku „Baltona” France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja), podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce Dominującej przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers 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 5.782,5 tys. zł.

Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:

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

17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 30.09.2017 (niebadane)	Odsetki 30.09.2017 (niebadane)	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 30.09.2017 (niebadane)	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2016	Odsetki 31.12.2016	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego						
1 do 5 lat	594	44	550	907	45	862
powyżej 5 lat	857	30	827	1 058	81	977
	1 451	74	1 377	1 965	126	1 839

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	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	571	570	691	439
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		27 413	28 905	44 958	43 494
Zobowiązania budżetowe		3 625	3 641	6 340	6 531
Pozostałe zobowiązania		68	179	691	166
Rozliczenia międzyokresowe		1 788	1 458	1 335	3 532
Fundusze specjalne		293	306	269	394
		33 758	35 059	54 284	54 556
w tym część:					
- długoterminowa		-	-	-	-
- krótkoterminowa		33 758	35 059	54 284	54 556

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	210	208	220	153
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	4 583	4 399	5 385	3 923
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 751	1 488	1 656	1 622
Zobowiązania pozostałe	1 663	1 785	1 721	1 521
	8 207	7 880	8 982	7 219
w tym część:				
- długoterminowa	4 793	4 607	5 605	4 076
- krótkoterminowa	3 414	3 273	3 377	3 143

20. Rezerwy

	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
	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2016 r.	52	94	1 042	1 188
Zwiększenia	-	30	-	30
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(92)	-	(92)
Wartość na 31 grudnia 2016 r.	52	32	1 042	1 126
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	32	-	32
	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2017 r.	52	32	1 042	1 126
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(32)	-	(32)
Wartość na 30 września 2017 r. (niebadana)	52	-	1 042	1 094
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	-	-	-

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 2017 r. do 30 września 2017 r. nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

22. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2017 (niebadane)	30.06.2017 (niebadane)	31.12.2016	30.09.2016 (niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	19	33	-	20
Wynajem powierzchni reklamowych	-	-	-	-
Dotacja na rozwój	192	236	325	369
Pozostałe	-	38	38	65
	211	307	363	454
w tym część:				
- długoterminowa	192	236	325	369
- krótkoterminowa	19	71	38	85

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 i sprawy sporne

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 postępowanie jest żądanie zwrotu pożytków z nieruchomości. Powołany biegły na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Sąd obecnie skoncentrował się na zniesieniu współwłasności i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących celowości zniesienia współwłasności nieruchomości, Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością, w okresie gdy Spółka była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Jednostki Dominującej, jakie mogą powstać w związku z postępowaniem. Zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogą powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Jednostki Dominującej. W dniu 2 maja 2017 r. sąd zawiesił postępowanie. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Jednostka Dominująca założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. jest stroną sprawy spornej z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPPL”) dotyczącej wypowiedzenia w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W 2012 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. (BH Travel) wstrzymała działalność handlową na Lotnisku Chopina w Warszawie, w wyniku złożonego przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze” (PPPL) oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu. W opinii BH Travel w/w wypowiedzenia są bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel pozostaje w

sporze z PPPL, który do tej pory nie został rozstrzygnięty. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminalna 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmuje następujące postępowania:

- 1. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o zapłatę kwoty 998.573,80 zł, w toku której PPPL wniósł przeciwko BH Travel powództwo wzajemne o zapłatę kwoty 5.135.804,96 zł.** Kwota żądana przez BH Travel obejmowała kwoty pobrane przez PPPL z gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel na pokrycie kar umownych za opóźnienie w zwrocie wynajętych lokali oraz skapitalizowane odsetki. Kwota żądana przez PPPL obejmowała kary umowne za opóźnienie w zwrocie wynajętych lokali oraz koszty poniesione przez PPPL w związku z demontażem i magazynowaniem części ruchomości BH Travel, usuniętych z tychże lokali. Wyrokiem z dnia 24 marca 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo BH Travel i oddalił w całości powództwo wzajemne PPPL. W wyniku apelacji wniesionych przez PPPL, sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie.
- 2. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o zapłatę odszkodowania oraz wydanie lokalu „Baltona” Perfumery.** Pozwem z dnia 14 czerwca 2013 r. BH Travel zażądała zasądzenia kwoty 356.381.305,60 zł tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z niewykonywania przez PPPL umów najmu lokali „Baltona” Classic i „Baltona” Perfumery za okres do dnia 31 grudnia 2013 r. wraz ze skapitalizowanymi odsetkami oraz nakazania PPPL by doprowadziło do właściwego stanu i wydało BH Travel lokal „Baltona” Perfumery. PPPL wniosło o oddalenie powództwa w całości. Dodatkowo, w dniu 31 grudnia 2016 r. BH Travel wniosła o rozszerzenie powództwa o żądanie zasądzenia dodatkowo kwoty 71.464.566 zł tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z niewykonywania przez PPPL umów najmu za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Postanowieniem z dnia 19 kwietnia 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania innej sprawy z powództwa BH Travel przeciwko PPPL – o wydanie lokalu „Baltona” Classic (pkt 3 poniżej). Obie strony postępowania zaskarżyły powyższe postanowienie. Obecnie oczekiwane jest rozstrzygnięcie kwestii zasadności zawieszenia postępowania.
- 3. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o wydanie lokalu „Baltona” Classic.** Pozwem z dnia 20 czerwca 2012 r. BH Travel zażądała nakazania PPPL, by wydało BH Travel lokal „Baltona” Classic. Wyrokiem z dnia 3 grudnia 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo BH Travel w całości. W wyniku wniesionej przez BH Travel apelacji, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 17 sierpnia 2016 r. uchylił w całości wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 6 listopada 2017 r.
- 4. Sprawa z powództwa PPPL przeciwko BH Travel o zapłatę kary umownej** w wysokości 262.014 zł za opóźnienie w zwrocie przez BH Travel na rzecz PPPL lokalu W. Kruk. Wynik sprawy zależny jest od oceny skuteczności oświadczenia PPPL o wypowiedzeniu przedmiotowej umowy najmu. Obecnie trwa postępowanie pierwszoinstancyjne, a kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 10 listopada 2017 r.
- 5. Sprawa z powództwa PPPL przeciwko BH Travel oraz przeciwko PHZ „Baltona” S.A. z tytułu czynów nieuczciwej konkurencji.** PPPL wniosła o zasądzenie odpowiednio kwoty po 120.000 zł od BH Travel oraz PHZ „Baltona” S.A. na rzecz organizacji kultury – Muzeum Lotnictwa oraz o złożenie przez BH Travel oświadczeń/przeprosin. Podstawą roszczeń PPPL są twierdzenia, jakoby BH Travel oraz PHZ „Baltona” dopuściły się czynów nieuczciwej konkurencji przeciw PPPL rozpowszechniając swą ocenę, że działania PPPL wobec BH Travel były bezprawne. Sprawy zostały wyodrębnione do oddzielnych postępowań i są na etapie postępowania przed Sądem I Instancji. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 10 listopada 2017 r.
- 6. Sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel.** Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel ani też nie płaćiła czynszu

podnajmu. BH Travel zażądała wypłat z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Vistula Group S.A. Pozwem z dnia 12 sierpnia 2012 r. Vistula Group S.A. zażądała zasądzenia od BH Travel kwoty 279.947,33 zł z odsetkami (kwota pobrana na podstawie gwarancji bankowej). Wydany w dniu 1 października 2012 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został przez BH Travel zaskarżony w całości. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Sąd I Instancji wydał wyrok, w którym zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 19 czerwca 2017 r. BH Travel zaskarżyła powyższy wyrok a Vistula Group S.A. wniosła odpowiedź na apelację. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie.

7. **Spór administracyjny z Wojewodą Mazowieckim.** W lipcu 2012 r. wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne w administracji, zmierzające do odebrania BH Travel i opróżnienia dwóch lokali, w posiadaniu których pozostawała BH Travel, po złożonych przez PPPL wypowiedzeniach umów najmu. W jego wyniku 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 ok. 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. W wyniku przeprowadzonego postępowania 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. W dniu 19 października 2017 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną BH Travel. Z wydaniem przedmiotowego wyroku upadło również postanowienie o wstrzymaniu postanowienia o wstrzymaniu wykonalności postanowienia Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. BH Travel zapłaciło koszty eksmisji w wysokości 170.765,06 zł. Sprawa jest prawomocnie rozstrzygnięta.

Na dzień 30 września 2017 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 ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych postępowań. Kluczowa dla sporu pozostaje kwestia oceny skuteczności oświadczeń PPPL o wypowiedzeniu umów najmu. Kwestia ta nie została dotychczas prawomocnie przesądzona, niemniej wydane zostały orzeczenia sądowe, wskazujące na zasadność stanowiska BH Travel w tym zakresie. W szczególności:

- a) w dniu 24 marca 2016 r. w sprawie XVI GC 546/13 został wydany wyrok Sądu Okręgowego, w którym oceniono wypowiedzenia zarówno za bezskuteczne na gruncie powołanych przez PPPL w tym

zakresie przesłanek kontraktowych, jak i uznający, że oświadczenia o wypowiedzeniu stanowią przejaw nadużycia prawa,

b) w postępowaniach zabezpieczających, po zapoznaniu się ze stanowiskiem obu stron, Sąd Apelacyjny w Warszawie dwukrotnie (w sprawach VI ACz 1260/12 oraz I ACz 956/12), w różnych składach uznał, za uprawdopodobnione twierdzenia BH Travel o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu,

c) jedyny wyrok, w którym Sąd Okręgowy uznał, że oświadczenia PPPL o wypowiedzeniu umów najmu były skuteczne został uchylony wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie w dniu 17 sierpnia 2016 r.

W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 30 września 2017 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe. Jednakże w przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami najmu działalności na Lotnisku Chopina w Warszawie 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 2017 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

24.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

24.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	197	202	913	936
	197	202	913	936

24.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.07.2016- 30.09.2016 (niebadane)	01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2016- 30.09.2016 (niebadane)	30.09.2017 (niebadane)	31.12.2016
Sprzedaż towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	-	-	479	489
Flemingo International Tanger - sprzedaż usług	-	-	-	4	4	4
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	-	-	29	29
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	-	-	363	363
	-	-	-	4	875	885
Pozostałe przychody - pożyczki						
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	2	2	5	5	115	110
	2	2	5	5	115	110
Zakupy surowców, towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	11	1	57	1	523	523
Flemingo International Tortola- usługi pozostałe	58	-	173	-	19	138
Ashdod Holdings Ltd. - usługi pozostałe	(2)	-	-	-	24	25
	67	1	230	1	566	691
Pozostałe koszty						
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	251	180	684	624	21 543	21 926
	251	180	684	624	21 543	21 926

Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2018 roku (21.459 tys. zł) oraz na 31 grudnia 2017 roku (84 tys. zł).

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

25. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		30.09.2017	31.12.2016
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 <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	0	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Estonia	100	0
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
Sandpipier 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 12 kwietnia 2017 r. została założona spółka Baltona Duty Free Estonia OÜ, w której 100% udziałów w kapitale własnym objęła PHZ „Baltona” S.A. Spółkę tą utworzono do prowadzenia działalności w Porcie Lotniczym w Tallinie w Estonii.

W dniu 16 sierpnia 2017 r. Zarząd Grupy podpisał umowę sprzedaży udziałów w spółce Magna Project sp.z.o.o z siedzibą w Warszawie. Sprzedana spółka nigdy nie zaczęła prowadzić działalności gospodarczej w związku z czym nie była istotną częścią działalności Grupy. Wartość aktywów netto spółki na dzień sprzedaży wynosiła 4 tys.

Ponadto, w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz w okresie porównywalnym zostały ujęte dane finansowe spółki Sandpipier 3 Sp. z o.o., nad którą mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca zgodnie z MSSF 10 sprawuje kontrolę.

26. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 5 października 2017 r. została zawarta z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. umowa najmu 296 m² powierzchni handlowej w Terminalu B w Międzynarodowym Porcie Lotniczym Katowice w Pyrzowicach. Umowa została zawarta w związku ze złożeniem przez Emitenta najkorzystniejszej oferty w aukcji. Termin obowiązywania Umowy został wskazany na czas określony od dnia 1 listopada 2017 r. do dnia 31 sierpnia 2019 r., przy czym strony uzgodniły potencjalną możliwość przedłużenia Umowy na uzgodniony okres czasu, w związku z planowaną przebudową Terminala B. Szacowana wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie od 11 mln PLN netto do 20 mln PLN netto.

Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł w dniu 9 października 2017 r. umowę z Unity Line Limited określającą zasady prowadzenia przez Emitenta działalności handlowej na czterech promach morskich należących do Unity Line. Na mocy Umowy Emitent otrzymał wyłączną

koncesję na prowadzenie działalności handlowej na ww. promach. Umowa została zawarta na okres od 1 listopada 2017 roku do 31 października 2020 roku. Rozpoczęcie prowadzenia działalności handlowej powinno nastąpić 3 listopada 2017 r. Szacowana wartość Umowy w okresie jej obowiązywania wyniesie od 11 mln PLN netto do 19 mln PLN netto.

W dniu 6 listopada 2017 r. Emitent powziął informację o podpisaniu przez Port Lotniczy Wrocław S.A. umowy najmu ok. 846 m² powierzchni handlowej. Termin obowiązywania Umowy został wskazany na czas nieokreślony od dnia 6 listopada 2017 r., przy czym Umowa nie może być wypowiedziana przez żadną ze stron w terminie 5 lat od dnia 1 października 2017 r. Po upływie ww. pięcioletniego terminu okres wypowiedzenia Umowy ustalony został na 3 miesiące. Przewidywane terminy przekazania przedmiotu najmu zostały ustalone odrębnie dla poszczególnych powierzchni handlowych w przedziale czasowym od listopada 2017 r. do maja 2018 r. Szacowana wartość Umowy w okresie 5 lat jej obowiązywania, wyniesie od 80 mln PLN netto do 100 mln PLN netto.

W dniu 14 listopada 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które podjęło uchwały w sprawie skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz zmian w statucie i przyjęcia tekstu jednolitego statutu. Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka będzie uprawniona do nabycia nie więcej niż 900.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 225.000,00 zł po cenie rynkowej nie wyższej jednak niż 5,00 zł za akcję i nie niższej niż 0,25 zł za jedną akcję. Spółka może nabywać akcje własne w okresie od 15 listopada 2017 r. do dnia 15 listopada 2018 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło również o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na sfinansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia w wysokości 4.520.000,00 zł.

W dniu 28 listopada 2017 r. uchwałą nr 1/8/2017 Rada Nadzorcza Emitenta dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych celem przeprowadzenia badania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2017 r.

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

Powyższe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 29 listopada 2017 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 29 listopada 2017 roku.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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