



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 roku

Spis treści

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

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

AKTYWA	Nota	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
		(niebadane)	(niebadane)		(niebadane)
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	10	21 544	22 576	22 637	19 740
Wartości niematerialne		574	378	218	235
Wartość firmy		7 764	7 764	7 764	480
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	2 143	2 145	2 140	23
Inwestycje długoterminowe	11	14	13	13	21
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 535	1 516	1 525	1 964
Aktywa trwałe		33 574	34 392	34 297	22 463
Aktywa obrotowe					
Zapasy	12	35 862	35 883	32 429	24 261
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	21 964	23 833	16 890	15 723
Inwestycje krótkoterminowe	11	918	917	989	934
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		237	55	-	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	8 788	8 287	6 723	3 920
Aktywa obrotowe		67 769	68 975	57 031	44 843
AKTYWA OGÓŁEM		101 343	103 367	91 328	67 306

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	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
		(niebadane)	(niebadane)		(niebadane)
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		17 223	16 109	16 621	16 719
Zyski zatrzymane		(16 818)	(19 027)	(11 732)	(8 755)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		7 874	4 551	12 358	15 433
Udziały niekontrolujące		1 075	(104)	256	(671)
Kapitał własny ogółem		8 949	4 447	12 614	14 762
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	23 151	26 222	22 985	10 325
Pozostałe zobowiązania	18	161	225	306	-
Rezerwy	20	1 094	1 094	1 094	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 757	3 941	3 749	66
Zobowiązania długoterminowe		28 163	31 482	28 134	10 443
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	12 044	12 431	9 042	6 036
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	49 973	52 459	39 488	35 011
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		238	80	479	140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 468	1 710	1 450	672
Przychody przyszłych okresów	22	508	758	121	242
Zobowiązania krótkoterminowe		64 231	67 438	50 580	42 101
Zobowiązania		92 394	98 920	78 714	52 544
PASYWA OGÓŁEM		101 343	103 367	91 328	67 306

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	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5	112 487	68 016	267 973	165 775
Pozostałe przychody	7	47	68	268	191
Razem przychody z działalności operacyjnej		112 534	68 084	268 241	165 966
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 764)	(1 501)	(4 951)	(3 660)
Zużycie surowców i materiałów		(848)	(890)	(2 737)	(2 171)
Usługi obce		(19 026)	(13 605)	(51 704)	(35 214)
Koszty świadczeń pracowniczych		(9 964)	(5 363)	(28 607)	(13 356)
Podatki i opłaty		(603)	(492)	(1 549)	(1 198)
Pozostałe koszty rodzajowe		(607)	(712)	(2 396)	(1 732)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(72 850)	(43 080)	(174 063)	(108 353)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(72)	(175)	(382)	(436)
Razem koszty działalności operacyjnej		(105 734)	(65 818)	(266 389)	(166 120)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		6 800	2 266	1 852	(154)
Przychody finansowe		75	(105)	218	268
Koszty finansowe		(1 638)	(102)	(4 314)	(1 417)
Koszty finansowe netto	8	(1 563)	(207)	(4 096)	(1 149)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		5 237	2 059	(2 244)	(1 303)
Podatek dochodowy	9	(240)	(418)	(421)	(567)
Strata netto za okres sprawozdawczy		4 997	1 641	(2 665)	(1 870)
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(112)	(14)	(433)	(42)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(112)	(14)	(433)	(42)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 885	1 627	(3 098)	(1 912)
Zysk/(Strata) przypadająca na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		4 619	1 814	(2 682)	(1 260)
Udziały niekontrolujące		378	(173)	17	(610)
Zysk/(Strata) za okres sprawozdawczy		4 997	1 641	(2 665)	(1 870)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		4 507	1 800	(3 115)	(1 260)
Udziały niekontrolujące		378	(173)	17	(610)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		4 885	1 627	(3 098)	(1 870)
Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję					
Podstawowy (zł)		0,42	0,16	(0,24)	(0,11)
Rozwodniony (zł)		0,42	0,16	(0,24)	(0,11)

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

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

	Nota	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto		(2 665)	(1 870)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		4 807	3 122
Amortyzacja wartości niematerialnych		144	155
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe		-	383
(Przychody)/Koszty finansowe netto		2 568	1 224
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.1	2	(17)
Podatek dochodowy	9.1	421	567
		<u>5 277</u>	<u>3 564</u>
Zmiana stanu zapasów		(3 433)	(7 632)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 077)	(2 996)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		10 340	11 935
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		26	168
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		387	(217)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>7 520</u>	<u>4 822</u>
Podatek zapłacony		(900)	(119)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>6 620</u>	<u>4 703</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		49	22
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		48	17
Wpływy z inwestycji		-	64
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(3 964)	(9 826)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		-	(13)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(3 867)</u>	<u>(9 843)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		3 104	6517
Nabycie udziałów niekontrolujących		(10)	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(4 881)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(569)	(796)
Odsetki zapłacone		(728)	(543)
Skup akcji własnych		(553)	(121)
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych		-	(700)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(3 637)</u>	<u>4 357</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem			
		<u>(883)</u>	<u>(783)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(1 545)	(483)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(16)	-
Środki pieniężne na koniec okresu		<u>(2 444)</u>	<u>(1 266)</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 01.01.2013	2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(1 260)	(1 260)	(610)	(1 870)
Inne całkowite dochody Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(42)	-	(42)	-	(42)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(42)	-	(42)	-	(42)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(42)	(1 260)	(1 302)	(610)	(1 912)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Wypłata dywidendy	-	-	-	(121,0)	-	-	(121,0)	-	(121,0)
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	169	-	-	(169)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	169	(121)	-	(169)	(121)	-	(121)
Kapitał własny na 30.09.2013 (niebadane)	2 814	4 655	17 382	(684)	21	(8 755)	15 433	(671)	14 762

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 01.01.2013	2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(5 219)	(5 219)	(871)	(6 090)
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(90)	-	(90)	-	(90)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(90)	-	(90)	-	(90)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(90)	(5 219)	(5 309)	(871)	(6 180)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	982	982	-	982
Nabyte akcje własne	-	-	-	(171)	-	-	(171)	-	(171)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych									
Nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-	1 188	1 188
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	169	-	-	(169)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	169	(171)	-	813	811	1 188	1 999
Kapitał własny na 31.12.2013	2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614

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 01.01.2014	2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(2 682)	(2 682)	17	(2 665)
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(433)	-	(433)	(4)	(437)
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(433)	-	(433)	(4)	(433)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(433)	(2 682)	(3 115)	13	(3 098)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
<i>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</i>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(553)	-	-	(553)	-	(553)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych									
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	(816)	(816)	806	(10)
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	1 588	-	-	(1 588)	-	-	-
Pokrycie straty przez kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	1 588	(553)	-	(2 404)	(1 369)	806	(563)
Kapitał własny na 30.09.2014 (niebadane)	2 814	4 655	18 970	(1 287)	(460)	(16 818)	7 874	1 075	8 949

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

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

Spis treści

1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	12
4. Segmenty operacyjne	13
5. Przychody	15
6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	15
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
8. Przychody i koszty finansowe	16
9. Podatek dochodowy	17
10. Rzeczowe aktywa trwałe	17
11. Pozostałe inwestycje	18
12. Zapasy	18
13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	19
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
15. Kapitał własny	20
16. Płatności w formie akcji	20
17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	21
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	25
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25
20. Rezerwy	26
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	26
22. Przychody przyszłych okresów	27
23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	27
24. Zobowiązania warunkowe	28
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	31
26. Skład Grupy Kapitałowej	33
27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	33

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

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy 02-234). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

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

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 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 2013 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”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy kończący się 30 września 2014 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, natomiast skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2013 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Z uwagi na obecne wyniki finansowe Grupa nie wypełniła wszystkich warunków określonych w umowach kredytowych dotyczących utrzymania założonych wskaźników finansowych (szersze informacje znajdują się w notcie 17). Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej naruszenie warunków umów kredytowych nie spowoduje wypowiedzenia tych umów przez banki. Grupa finansuje swoją działalność długoterminowymi pożyczkami otrzymanymi od jednostki powiązanej. Jednostka powiązana udziela także poręczenia dla kredytów w rachunku bieżącym, z których korzysta Grupa.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 13 listopada 2014 r.

2.2. 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.

2.3. Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej, odnoszące się do grupowych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 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

W Grupie wyróżnia się trzy segmenty sprawozdawcze. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych,
- sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (sprzedaż shipchandlerska) oraz w kanale B2B,
- działalność gastronomiczna w formie kawiarni zlokalizowanych na lotniskach.

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.

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	172 303	131 475	24 978	15 961	70 961	18 530	268 241	165 966
Przychody ze sprzedaży między segmentami	11 743	6 170	2	-	6 538	6 636	18 283	12 806
Wynik na działalności operacyjnej	4 221	2 237	(2 616)	(1 618)	247	(738)	1 852	(119)
Wynik przed opodatkowaniem	2 125	1 901	(2 962)	(1 900)	(1 407)	(1 269)	(2 244)	(1 268)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	90 637	64 447	7 024	7 210	23 580	13 106	121 241	84 763
Wydatki inwestycyjne	3 660	8 197	225	1 567	79	62	3 964	9 826
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	60 441	41 294	14 566	10 573	35 278	18 523	110 285	70 390

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	71 386	55 237	10 324	5 987	30 825	6 860	112 534	68 084
Przychody ze sprzedaży między segmentami	7 196	2 094	2	-	2 103	3 011	9 301	5 105
Wynik na działalności operacyjnej	5 544	2 859	(15)	(350)	1 271	(243)	6 800	2 266
Wynik przed opodatkowaniem	5 131	2 638	(143)	(443)	249	(136)	5 237	2 059
Aktywa segmentu sprawozdawczego	90 637	64 447	7 024	7 210	23 580	13 106	121 241	84 763
Wydatki inwestycyjne	796	2 212	-	1 442	14	15	810	3 669
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	60 441	41 294	14 566	10 573	35 278	18 523	110 285	70 390

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów				
Usługi marketingowe	1 803	994	4 383	2 826
Podnajem powierzchni	(18)	18	66	37
Pozostałe	294	32	601	141
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	2 079	1 044	5 050	3 004
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	22 873	11 576	54 699	32 105
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	67 585	45 735	169 888	107 762
Pozostałe	19 950	9 661	38 336	22 904
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	110 408	66 972	262 923	162 771
Przychody ze sprzedaży ogółem	112 487	68 016	267 973	165 775

5.2. Struktura terytorialna

	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów				
Polska	984	892	2 353	1 892
Pozostałe	1 095	152	2 697	1 112
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	2 079	1 044	5 050	3 004
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Polska	75 671	59 559	180 687	148 145
Pozostałe	34 737	7 413	82 236	14 626
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	110 408	66 972	262 923	162 771
Przychody ze sprzedaży ogółem	112 487	68 016	267 973	165 775

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

Działalność Grupy charakteryzuje się znaczącą sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody I i IV kwartału są z reguły znacząco niższe, natomiast przychody w II i III kwartale sezonowo rosną. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	5	-	5
Rozwiązanie rezerw	-	-	9	25
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4	-	17
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	(8)	-	62	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2	56	6	67
Inne	53	3	191	77
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	47	68	268	191
	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(32)	(6)	(97)	(40)
Likwidacja towarów	(25)	(2)	(87)	(13)
Odpisy aktualizujące należności	-	(56)	-	(66)
Odpisy aktualizujące zapasy	32	(94)	(107)	(290)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(2)	-	(2)	-
Kary i odszkodowania	(8)	(15)	(9)	(17)
Inne	(37)	(2)	(80)	(10)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(72)	(175)	(382)	(436)

8. Przychody i koszty finansowe

	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	75	11	218	28
Różnice kursowe netto	-	168	-	168
Przeszacowanie i instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(284)	-	72
Przychody finansowe ogółem	75	(105)	218	268
	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(644)	(305)	(1 768)	(698)
Różnice kursowe netto	(994)	215	(2 536)	-
Inne	-	(12)	(10)	(19)
Odpisy aktualizujące wartość środków pieniężnych	-	-	-	(700)
Koszty finansowe ogółem	(1 638)	(102)	(4 314)	(1 417)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(1 563)	(207)	(4 096)	(1 149)

9. Podatek dochodowy

	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2013- 30.09.2013 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.09.2013 (niebadane)
Podatek dochodowy (część bieżąca)				
Podatek dochodowy za okres bieżący	259	121	431	270
	259	121	431	270
Podatek dochodowy (część odroczone)				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(19)	297	(10)	297
	(19)	297	(10)	297
Podatek dochodowy ogółem	240	418	421	567

10. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. Grupa wydała na zakupy rzeczowych aktywów trwałych kwotę 3.964 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 r.: 9.826tys. zł). W okresie sprawozdawczym aktywowano koszty finansowania zewnętrznego na kwotę 60 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 r.: 88 tys. zł) .

11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	14	13	13	21
	14	13	13	21
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	83	82	141	85
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	-	13	14
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	835	835	835
	918	917	989	934

12. Zapasy

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Towary	35 862	35 883	32 429	24 261
	35 862	35 883	32 429	24 261

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 174.063 tys. zł (od 1 stycznia 2013 r. do 30 września 2013 r.: 108.353 tys. zł). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. zwiększono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 107 tys. zł i rozwiązano odpis na kwotę 62 tys. zł, co oznaczało odpis netto 45 tys. zł. W analogicznym okresie w roku poprzednim zawiązano odpis netto w wysokości 290 tys. zł.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	11 840	13 788	9 833	3 511
Należności budżetowe	4 769	5 352	3 937	4 432
Należności pozostałe	2 868	2 308	2 811	3 337
Instrumenty pochodne	-	-	-	16
Rozliczenia międzyokresowe	4 630	4 530	2 449	4 450
Należności ogółem	24 107	25 978	19 030	15 746
Długoterminowe*	2 143	2 145	2 140	23
Krótkoterminowe	21 964	23 833	16 890	15 723
	24 107	25 978	19 030	15 746

* Należności długoterminowe w kwocie 2.104 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

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 518	6 382	6 111	2 356
Środki pieniężne w drodze	1 270	1 905	612	1 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	8 788	8 287	6 723	3 920
Kredyty w rachunku bieżącym	(11 232)	(11 600)	(8 268)	(5 186)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(2 444)	(3 313)	(1 545)	(1 266)

15. Kapitał własny

15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2014 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 będzie realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W ramach programu Zarząd został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125.000 zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez 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.

Na dzień 30 września 2014 r. Jednostka Dominująca skupiła 209.712 akcji własnych (na dzień 30 września 2013 r.: 103 435).

16. Płatności w formie akcji

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 r.

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

17.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	21 886	24 845	21 781	9 249
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 265	1 377	1 204	1 076
	23 151	26 222	22 985	10 325

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013 (badane)	30.09.2013 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	11 234	11 600	4 591	4 893
Kredyty w rachunku bieżącym niezabezpieczone	-	-	3 677	293
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	810	831	774	850
	12 044	12 431	9 042	6 036

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	30.09.2014 Wartość ksiegowa	31.12.2013 Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	USD	5,00%	2015	12 174	12 389
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	9 712	9 392
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR1M+marża banku	2015	4 979	2 375
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	2 481	2 596
Kredyt w rachunku bieżącym niezabezpieczony	PLN	WIBOR1M+marża banku	2015	458	-
Kredyt w rachunku bieżącym niezabezpieczony**	EUR	EURIBOR+marża banku	2014	3 316	3 297
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2014-2017	2 075	1 978
Ogółem zobowiązania oprocentowane				35 195	32 027

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Grupę, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksla;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Grupy zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy;

- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów;
- przejęcie na zabezpieczenie środków pieniężnych w wysokości 835 tys. zł ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym Grupy;
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
- zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.150 tys. USD;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych.

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 15 grudnia 2014 r.

** Flemingo International Limited (BVI) udzieliło poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 995 tys. EUR.

Dnia 8 września 2014 r. Spółka PHZ Baltona S.A. podpisała umowę na zwiększenie limitu wieloproduktowego w Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”). Obecnie dostępny limit wynosi 12 mln zł.

Baltona Schipchandlers Sp. z o.o. w dniu 22 maja 2014 otrzymała w Banku BGŻ dodatkowe finansowanie w wysokości 1 mln zł. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 21 maja 2015 r. Na poczet powyższego limitu zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- zastaw rejestrowy na zapasach, towarów handlowych o wartości nie niższej niż 1 mln wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej;
- weksel własny in blanco;
- poręczenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego Baltona S.A. według prawa cywilnego.

17.4 *Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej*

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość bilansowa na 30 września 2014 r. wynosi łącznie 11.234 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kredytu z BNP Paribas na kwotę 2.481 tys. zł, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 15 grudnia 2014 r., natomiast w przypadku kwoty 3.979 tys. zł (która wchodzi w skład salda 4.979 tys. zł wymienionego w tabeli powyżej) dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 7 września 2015 roku.

Na podstawie umowy z BNP Paribas, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. („Grupa”), Grupa jest zobowiązana m.in. do utrzymywania wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1.2 (gdzie wskaźnik DSCR został zdefiniowany, jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych od długu bankowego Kredytobiorcy, wysokości spłaty pożyczek od spółek Grupy Baltona i wysokości odsetek od długu spółek Grupy Baltona). Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku. Ostatnia weryfikacja odbyła się na podstawie danych opublikowanych za pierwsze półrocze 2014 roku. Grupa nie spełniła w/w warunku.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Kredytobiorca jest zobowiązany utrzymywać iloraz wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3 (gdzie zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane, jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych pomniejszone o środki pieniężne

i inne aktywa pieniężne). Weryfikacja tego wskaźnika, podobnie jak w przypadku wskaźnika opisanego powyżej, następuje co pół roku. Ostatnia weryfikacja dokonana została w oparciu o opublikowane dane finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku. Grupa nie spełniła opisanego warunku.

Trzecim kryterium wymaganym przez bank jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek również był weryfikowany na podstawie danych za pierwsze półrocze 2014 roku. Grupa spełniała opisany warunek.

Na podstawie umowy z Bankiem BGŻ analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych jednostkowych Jednostki Dominującej, która jest zobowiązana do utrzymywania 3 niżej wymienionych wskaźników w okresach kwartalnych:

- Rentowność sprzedaży (EBIDTA / przychody ze sprzedaży netto) na poziomie nie niższym niż 2% - wskaźnik weryfikowany w okresach rocznych – wskaźnik weryfikowany na danych za rok 2013 był spełniony, kolejna weryfikacja nastąpi na podstawie danych na dzień 31 grudnia 2014,
- Wskaźnik wypłacalności (Kapitał własny / Aktywa razem) na poziomie nie niższym niż 35%, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych – wskaźnik wyliczony na podstawie danych za 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 nie był spełniony
- Dług kredytowy netto / EBITDA annualizowana (całkowite zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne i lokaty / EBITDA liczona na bazie 12 miesięcznej) nie wyższy niż 3,0, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych - wskaźnik wyliczony na podstawie danych za 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 nie był spełniony

17.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych płatności z tytułu leasingu
	30.09.2014 (niebadane)	30.09.2014 (niebadane)	30.09.2014 (niebadane)	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 288	213	2 075	2 232	254	1 978
	2 288	213	2 075	2 232	254	1 978

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	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	353	159	115	240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		41 982	45 495	34 614	31 548
Zobowiązania budżetowe		5 116	3 644	2 762	2 537
Pozostałe zobowiązania		1 053	1 109	127	45
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych	25	-	1	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		1 435	2 077	1 984	449
Instrumenty pochodne		-	7	-	-
Fundusze specjalne		195	192	192	192
		50 134	52 684	39 794	35 011
w tym część:					
- długoterminowa		161	225	306	-
- krótkoterminowa		49 973	52 459	39 488	35 011

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	73	72	68	66
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	3 684	3 869	3 677	
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	938	745	1 059	219
Zobowiązania pozostałe	530	965	396	453
	5 225	5 651	5 200	738
w tym część:				
- długoterminowa	3 757	3 941	3 749	66
- krótkoterminowa	1 468	1 710	1 450	672

20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	69
Rezerwy rozwiązane w okresie	(17)	-	-	(17)
Wartość na 30 września 2013 r. (niebadana)	52	-	-	52
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	-	-	-	-
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	69
Zwiększenia	-	-	1 042	1 042
Rezerwy rozwiązane w okresie	(17)	-	-	(17)
Wartość na 31 grudnia 2013 r.	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	52	-	1 042	1 094
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	-	1 042	1 094
Wartość na 30 czerwca 2014 r. (niebadana)	52	-	1 042	1 094
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	-	-	-
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	-	1 042	1 094
Wartość na 30 września 2014 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 24.

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

22. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	268	282	107	208
Wynajem powierzchni reklamowych	7	7	6	26
Pozostałe	233	469	8	8
	508	758	121	242
w tym część:				
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	508	758	121	242

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

23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

Wartość godziwa instrumentów notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego:

Poziom 1	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-
Poziom 2	30.09.2014 (niebadane)	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.09.2013 (niebadane)
Kontrakty forward	-	(7)	-	16
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	(7)	-	16
Kontrakty forward	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-	-

24. Zobowiązania warunkowe

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

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

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" z tytułu zarzucanych czynów nieuczciwej konkurencji.

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

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

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

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

d) nawet gdyby hipotetycznie rozważać powstanie po stronie PPPL uprawnienia do wypowiedzenia Umów Najmu, to o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przesądza art. 5 KC, bowiem PPPL usiłowało usunąć BH Travel z terenu Lotniska Chopina i uchylić się od wykonania swych obowiązków z wieloletnich Umów Najmu, w związku z przebudową Terminala 1. Obowiązki PPPL z Umów Najmu

kolidują z planami inwestycyjnymi PPPL, co stanowi faktyczną przyczynę bezprawnego zerwania Umów Najmu pod pozorem ich natychmiastowego rozwiązania. Rzekome naruszenia Umów Najmu przez BH Travel pozostają wyłącznie pretekstem, mającym upozorować legalność podejmowanych działań.

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utracone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione. Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Same tylko odpisy aktualizujące majątek trwały BH Travel, w postaci głównie inwestycji w obcych środkach trwałych, które w związku z rozbiórką Terminala zostały wyburzone przez PPPL, wyniosły 2.889 tys. zł (zostały ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012). W dniu 3 października 2013 r. PPPL złożyło odpowiedź na pozew żądając oddalenia powództwa w całości jako pozbawionego podstaw prawnych i faktycznych. Podczas rozprawy w dniu 8 lipca 2014 r. BH Travel złożyło wnioski o wydanie przez Sąd wyroku wstępnego i orzeczenie o uznaniu roszczeń jako usprawiedliwionych co do zasady. W dniu 24 lipca 2014 r. PPPL wniosło pismo procesowe stwierdzające, że na obecnym etapie postępowania sądowego brak jest podstaw do wydania wyroku wstępnego. Ostatecznie, Sąd uznał, że w sprawie nie zachodzą przesłanki do wydania wyroku wstępnego. Sprawa jest w toku.

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

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu Na dzień 30 września 2014 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

W dniu 6 maja 2014 r. BH Travel otrzymała odpis pozwu PPPL przeciwko BH Travel, (powództwo wzajemne w sprawie o zwrot gwarancji o wartości przedmiotu sporu 999 tys. zł) co jest równoznaczne z powstaniem stanu zawisłości sporu. Kwota żądania PPPL przeciwko BH Travel wynosi 5.136 tys. zł (słownie: pięć milionów sto trzydzieści pięć tysięcy osiemset cztery i 96/100) zł na którą składają się kary umowne za opóźnienie w zwrocie lokali Baltona Accessories, Baltona Airport Shop, Magazynu WOC i pomieszczeń socjalnych, odsetki od kar umownych, koszty usunięcia i magazynowania ruchomości BH Travel usuniętych z lokali Kids i Esprit, oraz odsetki od w/w kosztów usunięcia i magazynowania. W ocenie BH Travel powództwo wzajemne jest nieuzasadnione. Zarząd BH Travel będzie wnosił o oddalenie powództwa wzajemnego w całości. Szacowana wysokość kar umownych przez Zarząd, a zarazem opublikowana w poprzednich raportach wynosiła 5.783 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

- Aktywa
 - Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.

- Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
- Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 240 tys. zł.
- Pasywa
 - Rezerwa na zobowiązania wobec PPPL tytułem kosztów najmu i pozostałych świadczeń – 1.042 tys. zł.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz PHZ Baltona S.A. popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 120 tys. zł (w sumie 240 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

BH Travel wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ Baltona 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. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na 24 marca 2015 r.

Również w związku ze sporem pomiędzy BH Travel a PPPL Wojewoda Mazowiecki wszczął i przeprowadził postępowanie egzekucyjne przeciwko BH Travel, w wyniku którego odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Następnie, postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. W dniu 14 lutego 2013 r. BH Travel wystąpiła z zażaleniem na przedmiotowe postanowienie do Ministra Transportu żądając przy tym wstrzymania jego wykonalności. BH Travel wskazała, że żądanie zapłaty jest nienależne co do zasady, zaś wysokość kosztów jest stukrotnie zawyżona. Minister Transportu postanowieniem z dnia 24 kwietnia 2013 r. wstrzymał wykonanie zaskarżonego postanowienia Wojewody Mazowieckiego do czasu rozpatrzenia zażalenia na to postanowienie. Minister Transportu postanowieniem z dnia 14 maja 2013 r. uchylił postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 9 października 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ponownie ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel. W dniu 23 października 2013 r. BH Travel wniosła zażalenie na postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r. w przedmiocie kosztów egzekucyjnych wraz z wnioskiem o natychmiastowe wstrzymanie wykonania zaskarżonego postanowienia. W dniu 17 lutego 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wydał postanowienie o odmowie wstrzymania natychmiastowego wykonania w/w postanowienia Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy, Wojewoda ponownie ustalił koszty egzekucji administracyjnej w wysokości ok. 171 tys. zł. 1 września 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju utrzymał w mocy zaskarżone przez BH Travel postanowienie. W dniu 1 października 2014 r. w sprawie została wniesiona przez BH Travel skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie wraz z wnioskiem o wstrzymanie zaskarżonego postanowienia. Postanowieniem z dnia 31 października 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wstrzymał wykonanie postanowienia z dnia 1 września 2014 r. Sprawa 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 2014 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3 300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Niemożliwe jest na chwilę obecną oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomości) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa. W chwili obecnej cała uwaga Sadu skierowana jest na problem podziału nieruchomości pomiędzy aktualnych współwłaścicieli (trwają przesłuchania świadków) i w związku z tym problem rozliczenia pożytków (w tym dochodów z najmu) oraz rozliczenia nakładów na nieruchomości jest odkładany na później.

25. 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:

	01.07.2014- 30.09.2014	01.07.2013- 30.09.2013	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	380	212	1 100	796
	380	212	1 100	796

25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013	30.09.2014	31.12.2013
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	
Sprzedaż towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	325	104	325	294	406	80
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	-	-	-	8
Bastion Advisory Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	-	-	-	8	-
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - sprzedaż towarów	5	-	9	-	3	2
Ashdod - sprzedaż usług	29	-	29	-	29	-
	359	104	363	294	446	90
Pozostałe przychody - pożyczki						
Rafał Kazimierski - pożyczka - przychody z odsetek	1	1	5	6	97	92
	1	1	5	6	97	92
Zakupy surowców, towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	66	-	231	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	-	2	56	93	91
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	24	24
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	104	193	292	569	5	-
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	-	30	-	68	-	-
	104	223	360	693	353	115
Pozostałe koszty						
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	275	94	863	231	21 886	21 781
	275	94	863	231	21 886	21 781

* w 2013 r. Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki z okresem spłaty do 31 grudnia 2014 r. (z możliwością odroczenia spłaty do 31 grudnia 2015 r.) oraz do 31 grudnia 2016 r.

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 17.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International (BVI) Limited, których łączna wartość na dzień 30 września 2014 r. wyniosła 40.230 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.

26. Skład Grupy Kapitałowej

	Kraj	Udział %	Udział %
		30.09.2014	31.12.2013
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	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine*	Ukraina	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.**	Polska	100	100
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
CDD Holding BV	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

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

** Jednostka Dominująca posiada udziały w spółce Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. za pośrednictwem jednostki zależnej Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

*** Jednostka Dominująca posiada 1 udział w spółce Chacalli-De Decker NV, natomiast pozostałe udziały posiada za pośrednictwem jednostki zależnej CDD Holding BV.

**** Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów w spółkach Chacalli-De Decker Den Haag BV, Rotterdam Airport Shop BV, Niederrhein Airport Shop GmbH oraz Chacalli-De Decker Limited za pośrednictwem jednostki zależnej Chacalli-De Decker Holding BV oraz jej spółek zależnych.

W dniu 2 września 2014 roku spółka Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od PHZ Baltona S.A.) kupiła 51 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 zł, w spółce Efektywne Centrum Operacyjnej sp. z o.o. Tym samym udział spółki Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o. zwiększyła swój udział w kapitale zakładowym wymienionej spółki z 49% do 100%.

27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.