



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2019 ROKU

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 roku****Spis treści**

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

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

| AKTYWA | Nota | 31.03.2019 <i>(niebadane)</i> | 31.12.2018 | 31.03.2018 <i>(niebadane)</i> |
|---|------|----------------------------------|----------------|----------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 92 007 | 87 130 | 17 324 |
| Aktywa z tyt. prawa do używania | 11 | 560 372 | - | - |
| Wartości niematerialne | | 91 096 | 92 717 | 926 |
| Wartość firmy | | 4 449 | 4 449 | 5 719 |
| Należności pozostałe | 14 | 4 460 | 4 465 | 5 556 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 1 634 | 1 634 | 3 337 |
| Aktywa trwałe | | <u>754 018</u> | <u>190 395</u> | <u>32 862</u> |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 13 | 39 716 | 42 915 | 44 476 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 14 | 41 165 | 45 589 | 21 208 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 12 | 1 123 | 1 071 | 2 092 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | 103 | 103 | 50 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 | 8 437 | 11 638 | 9 429 |
| Aktywa obrotowe | | <u>90 544</u> | <u>101 316</u> | <u>77 255</u> |
| AKTYWA OGÓŁEM | | <u>844 562</u> | <u>291 711</u> | <u>110 117</u> |

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

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

| PASYWA | Nota | 31.03.2019 (niebadane) | 31.12.2018 (przekształcone) | 31.03.2018 (niebadane) (przekształcone) |
|--|------|---------------------------|--------------------------------|---|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 2 814 | 2 814 | 2 814 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 4 655 | 4 655 | 4 655 |
| Kapitał zapasowy | | 23 529 | 23 529 | 23 064 |
| Akcje własne | | (2 042) | (2 042) | (2 042) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | (619) | (803) | (1 269) |
| Kapitał z transakcji z właścicielami | | 94 992 | 94 992 | - |
| Zyski zatrzymane | | (49 249) | (26 529) | (26 202) |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | | 74 080 | 96 616 | 1 020 |
| Udziały niekontrolujące | | 52 | 216 | (615) |
| Kapitał własny ogółem | | 74 132 | 96 832 | 405 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 18.1 | 51 407 | 54 076 | 24 776 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 18.5 | 491 990 | 1 277 | 797 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | | 10 836 | 10 836 | - |
| Przychody przyszłych okresów | 22 | 62 | 69 | 103 |
| Rezerwy | 21 | 52 | 52 | 1 094 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 340 | 340 | 4 196 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 554 687 | 66 650 | 30 966 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 18.2 | 44 265 | 45 987 | 19 692 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 18.5 | 75 167 | 703 | 569 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 19 | 87 439 | 71 169 | 51 787 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 2 144 | 3 038 | 2 322 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 20 | 4 348 | 3 719 | 4 372 |
| Przychody przyszłych okresów | 23 | 2 378 | 3 611 | 2 |
| Rezerwy | 21 | 2 | 2 | 2 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 215 743 | 128 229 | 78 746 |
| Zobowiązania | | 770 430 | 194 879 | 109 712 |
| PASYWA OGÓŁEM | | 844 562 | 291 711 | 110 117 |

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

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

| | Nota | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) | 01.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) (przekształcone) |
|--|------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 116 545 | 91 652 |
| Pozostałe przychody | 7 | 50 | 276 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 116 595 | 91 928 |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | | (26 326) | (1 398) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (1 115) | (815) |
| Usługi obce | | (16 732) | (19 495) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (12 586) | (11 122) |
| Podatki i opłaty | | (685) | (391) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | (1 072) | (919) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (74 522) | (61 590) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | (40) | (27) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (133 078) | (95 757) |
| Strata na działalności operacyjnej | | (16 483) | (3 829) |
| Przychody finansowe | | 410 | 454 |
| Koszty finansowe | | (6 581) | (524) |
| Koszty finansowe netto | 8 | (6 171) | (70) |
| Strata przed opodatkowaniem | | (22 654) | (3 899) |
| Podatek dochodowy | 9 | (199) | (169) |
| Strata netto za okres sprawozdawczy | | (22 853) | (4 068) |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | 153 | 65 |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | 153 | 65 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | (22 700) | (4 002) |
| Zysk/(Strata) przypadająca na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | (22 720) | (3 523) |
| Udziały niekontrolujące | | (133) | (545) |
| Strata za okres sprawozdawczy | | (22 853) | (4 068) |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | (22 536) | (3 475) |
| Udziały niekontrolujące | | (164) | (528) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | (22 700) | (4 003) |
| Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję | | | |
| Podstawowa (zł) | | (2,10) | (0,32) |
| Rozwodniona (zł) | | (2,09) | (0,32) |

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 | 01.01.2019- 31.03.2019 <i>(niebadane)</i> | 01.01.2018- 31.03.2018 <i>(niebadane)</i> |
|--|------|---|---|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy | | (22 853) | (4 068) |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | | 26 326 | 1 398 |
| (Przychody)/Koszty finansowe netto | 8.1 | 6 171 | 70 |
| Podatek dochodowy | 9.1 | 199 | 169 |
| Inne korekty | | (203) | 38 |
| | | <u>9 640</u> | <u>(2 393)</u> |
| Zmiana stanu zapasów | | 3 199 | (7 572) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | 2 801 | (1 872) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | 18 255 | 4 223 |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | 629 | 918 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | | (1 240) | (48) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | <u>33 284</u> | <u>(6 744)</u> |
| Podatek zapłacony | | (1 030) | (178) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | <u>32 254</u> | <u>(6 922)</u> |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | | (11 329) | (3 562) |
| Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej | | - | (1 991) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | <u>(11 329)</u> | <u>(5 553)</u> |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | - | 4 948 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | | (3 187) | (240) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (18 442) | (185) |
| Odsetki zapłacone | | (926) | (208) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | <u>(22 555)</u> | <u>4 315</u> |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | | <u>(1 630)</u> | <u>(8 160)</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | (21 302) | 533 |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | - | 1 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 14 | <u>(22 932)</u> | <u>(7 626)</u> |

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

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

| | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał z transakcji z właścicielami | Kapitał własny jednostki dominującej ogółem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--|---------------------|------------------|--------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| | Kapitał zakładowy | wartości nominalnej | | | | | | | | |
| Kapitał własny na 01.01.2019 | 2 814 | 4 655 | 23 529 | (2 042) | (803) | (26 529) | 94 992 | 96 616 | 216 | 96 832 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | |
| Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | (22 720) | - | (22 720) | (133) | (22 853) |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | - | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | 184 | - | - | 184 | (31) | 153 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | 184 | - | - | 184 | (31) | 153 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 184 | (22 720) | - | (22 536) | (164) | (22 700) |
| | | | | | | | | | | |
| Nabyte akcje własne | | | | | | | | | | |
| 16.2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.03.2019 | 2 814 | 4 655 | 23 529 | (2 042) | (619) | (49 249) | 94 992 | 74 080 | 52 | 74 132 |

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 z transakcji z właścicielami | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem | Udziały niekontrolu- jące | Kapitał własny ogółem |
|---|------|----------------------|---|---------------------|--------------|--------------------------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2018 | | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 317) | (22 679) | - | 4 495 | (86) | 4 409 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | | |
| Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | - | (4 806) | - | (4 806) | 464 | (4 342) |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | - | - | - | - | 514 | - | - | 514 | (162) | 352 |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody ogółem | | - | - | - | - | 514 | - | - | 514 | (162) | 866 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | 514 | (4 806) | - | (4 292) | 302 | (3 990) |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | | | |
| Zbycie udziałów w jednostkach zależnych | | - | - | - | - | - | 1 421 | - | 1 421 | - | 1 421 |
| Kapitał z Prawa do zawarcia umowy | | - | - | - | - | - | - | 94 992 | 94 992 | - | 94 992 |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | | - | - | 465 | - | - | (465) | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | | - | - | 465 | - | - | 956 | 94 992 | 96 413 | - | 96 413 |
| Kapitał własny na 31.12.2018 | | 2 814 | 4 655 | 23 529 | (2 042) | (803) | (26 529) | 94 992 | 96 616 | 216 | 96 832 |

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 z transakcji z właścicielami | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem | Udziały niekontrolu- jące | Kapitał własny ogółem |
|--|----------------------|---|---------------------|--------------|--------------------------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2018 | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 317) | (22 679) | - | 4 495 | (87) | 4 409 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | |
| (Strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | (3 523) | - | (3 523) | (545) | (4 068) |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | 48 | - | - | 48 | 17 | 65 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | 48 | - | - | 48 | 17 | 65 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 48 | (3 523) | - | (3 475) | (528) | (4 003) |
| Nabyte akcje własne | 16.2 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.03.2018 | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 269) | (26 202) | - | 1 020 | (615) | 405 |

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 | 14 |
| 5. Przychody..... | 17 |
| 6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie..... | 18 |
| 7. Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne..... | 18 |
| 8. Przychody i koszty finansowe | 18 |
| 9. Podatek dochodowy | 19 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne | 19 |
| 11. Aktywa z tytułu prawa do używania | 20 |
| 12. Pozostałe inwestycje | 21 |
| 13. Zapasy | 21 |
| 14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 21 |
| 15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty..... | 22 |
| 16. Kapitał własny | 22 |
| 17. Płatności w formie akcji..... | 23 |
| 18. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych..... | 24 |
| 19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 32 |
| 20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych..... | 32 |
| 21. Rezerwy | 33 |
| 22. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych..... | 33 |
| 23. Przychody przyszłych okresów | 33 |
| 24. Zobowiązania warunkowe | 33 |
| 25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 36 |
| 26. Skład Grupy Kapitałowej..... | 37 |
| 27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego | 37 |

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. Marcina Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy 02-247). Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2019 roku obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, we Włoszech, na Ukrainie, w Estonii, w Niemczech i Holandii, w Belgii oraz na promach morskich operujących na Bałtyku. Ponadto Grupa zajmuje się działalnością gastronomiczną oraz zaopatrywaniem załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska).

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

Podmiotem dominującym wyższego szczebla, który ujmuje w swoim sprawozdaniu dane Grupy „Baltona”, jest Fleming International Limited.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze kwartałne 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 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. 2018, poz. 757).

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 2018 roku. Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2019 roku nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, natomiast skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą i wszystkie istotne jednostki zależne wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 maja 2019 r.

2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Jednostki zależne stosują następujące waluty funkcjonalne: EUR (spółki z Grupy CDD Holding BV, Baltona France S.A.S., Baltona Italy S.R.L., Baltona Duty Free Estonia OÜ; Liege Airport Shop BVBA), USD (Baldemar Holdings Limited), RON (Gredy Company SRL) i UAH (Flemingo Duty Free Ukraine). Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

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 2018 roku.

2.4 Korekty błędów i zmiany prezentacyjne

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędu podstawowego, natomiast wystąpiły zmiany prezentacyjne danych porównawczych.

W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok ujęto korektę błędu podstawowego w związku z zakończeniem analiz prawno-podatkowych dotyczących przyjętych przez Spółkę zasad rozliczeń opłat licencyjnych z tytułu prawa używania znaków towarowych „Baltona” za lata 2013-2017 w kwocie 2.185 tys. zł. Ze względu na zmianę bilansu otwarcia prezentowane dane różnią się od opublikowanych za

porównywalny kwartał 2018 w pozycjach zyski zatrzymane i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego. Ponadto usługi marketingowe zaprezentowano jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W związku ze wdrożeniem MSSF 16 wyodrębniono zobowiązania z tytułu leasingu w danych porównawczych.

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 2018 roku z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowych standardów, w szczególności MSSF 16. Wpływ nowych standardów na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości opisano w nocie 3.19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

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.

3.1 Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16

Z dniem 01.01.2019 r. Grupa wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Grupa zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Grupa nie będzie dokonywać ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Grupa zamierza zastosować standard wyłącznie do umów, które przed tym dniem zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Grupę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 zostanie ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Grupa zastosuje jedną stopę dyskontową, - umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Wpływ na bilans otwarcia zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiony został w poniższej tabeli:

| Pozycja sprawozdania finansowego | Stan na 01.01.2019 przed zmianą | Wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | Stan na 01.01.2019 po zmianie |
|--------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 87 130 | (2 701) | 84 429 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | 581 254 | 581 254 |
| Zyski zatrzymane | (26 529) | - | (26 529) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 980 | 578 553 | 580 533 |

Wdrożenie MSSF 16 ma również wpływ na strukturę sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów. W okresie 3 miesięcy 2019 roku w związku z implementacją nowego standardu nastąpił wzrost amortyzacji o 20.641 tys. zł., wynik na działalności operacyjnej spadł o 2.411 tys. zł, natomiast wynik przed opodatkowaniem spadł o 7.474 tys. zł. Zastosowanie nowego standardu spowodowało, iż miernik EBITDA jest wyższy o 18.230 tys. zł.

Wpływ zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.03.2019 r. przedstawiony został w poniższej tabeli:

| Pozycja sprawozdania finansowego | Stan na 31.03.2019 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16 | Wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | Stan na 31.03.2019 po wdrożeniu MSSF 16 |
|--|---|---|--|
| Rzeczowe aktywa trwałe | 94 467 | (2 460) | 92 007 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | 560 372 | 560 372 |
| Zyski zatrzymane | (41 775) | (7 474) | (49 249) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 1 086 | 490 904 | 491 990 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 684 | 74 483 | 75 167 |
| Amortyzacja | (5 685) | (20 641) | (26 326) |
| Usługi obce | (34 962) | 18 230 | (16 732) |
| Koszty finansowe - odsetki | (1 518) | (5 063) | (6 581) |

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, Baltona Duty Free Estonia OÜ, Liege Airport Shop BVBA oraz 2 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: Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.
- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling). W dniu 11 lipca 2018 roku zawarto umowę sprzedaży trzech spółek z grupy Chacalli-De Decker, stąd dane za I kwartał 2019 nie zawierają danych sprzedanych spółek, natomiast dane porównawcze zawierają bilanse i wyniki tych spółek osiągnięte w pierwszym kwartale 2018 r.

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

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

W pozycji aktywa segmentów operacyjnych do odpowiednich segmentów przypisane zostały wszystkie aktywa, nad którymi na dzień 31 marca 2019 roku kontrolę sprawują Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 marca 2019 roku.

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 roku nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu.

| | Sklepy | | Gastronomia | | B2B | | Ogółem | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) | 01.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) | 01.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) | 01.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) | 01.01.2019- 31.03.2019 (niebadane) | 01.01.2018- 31.03.2018 (niebadane) |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 95 422 | 65 450 | 5 188 | 5 982 | 15 985 | 20 496 | 116 595 | 91 928 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 10 734 | 9 053 | 88 | 261 | 1 797 | 4 180 | 12 619 | 13 494 |
| Wynik na działalności operacyjnej | (16 075) | (2 663) | (1 034) | (455) | 626 | (712) | (16 483) | (3 830) |
| Wynik przed opodatkowaniem | (22 150) | (2 654) | (1 169) | (605) | 646 | (646) | (22 673) | (3 905) |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 865 990 | 115 717 | 5 163 | 3 835 | 15 050 | 19 966 | 886 203 | 139 518 |
| Wydatki inwestycyjne | 11 255 | 3 469 | 69 | 82 | 5 | 11 | 11 329 | 3 562 |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego | 845 309 | 80 405 | 18 569 | 16 333 | 16 199 | 38 093 | 880 077 | 134 831 |

Uzgodnienie przychodów oraz zysków i strat

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody | | |
| Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem | 129 214 | 105 422 |
| Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami | (12 619) | (13 494) |
| Skonsolidowane przychody | 116 595 | 91 928 |
| (Strata)/Zysk przed opodatkowaniem | | |
| Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych | (22 673) | (3 905) |
| Eliminacja (zysków)/strat z transakcji między segmentami | 19 | 6 |
| Zysk lub strata przed opodatkowaniem | (22 654) | (3 899) |
| Uzgodnienie pozycji bilansowych | 31.03.2019 | 31.03.2018 |
| Aktywa | | |
| Aktywa segmentów sprawozdawczych ogółem | 886 203 | 139 518 |
| Eliminacja sald rozrachunków między segmentami | (46 089) | (35 119) |
| Wartość firmy | 4 448 | 5 718 |
| Skonsolidowane aktywa ogółem | 844 562 | 110 117 |
| Zobowiązania | | |
| Zobowiązania segmentów sprawozdawczych ogółem | 880 077 | 134 831 |
| Pozostałe zobowiązania - pożyczka na nabycie udziałów CDD | 10 574 | 10 405 |
| Eliminacja sald rozrachunków między segmentami | (46 089) | (35 119) |
| Skonsolidowane zobowiązania ogółem | 844 562 | 110 117 |

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 <i>(przekształcone)</i> |
|---|-----------------------------------|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów | | |
| Podnajem powierzchni | 11 | 10 |
| Przychody z DCC* | 627 | 513 |
| Pozostałe | 52 | 20 |
| Przychody ze sprzedaży produktów ogółem | 690 | 543 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna | 14 536 | 15 434 |
| Sprzedaż detaliczna wolnocłowa | 84 856 | 62 065 |
| Sprzedaż hurtowa i shipchandling | 16 415 | 13 545 |
| Pozostałe | 48 | 65 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem | 115 855 | 91 109 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 116 545 | 91 652 |

*W 2019 i 2018 roku Grupa osiągnęła przychód z tytułu DCC tj. z ang. Dynamic Currency Conversion tzn. przychód z tytułu świadczenia usługi rozliczania operacji kartą płatniczą bezpośrednio w walucie karty lub kraju jej wystawcy.

5.2. Struktura terytorialna

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów | | |
| Polska | 668 | 331 |
| Pozostałe | 22 | 212 |
| Przychody ze sprzedaży produktów ogółem | 690 | 543 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| Polska | 97 621 | 70 112 |
| Pozostałe | 18 234 | 20 997 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem | 115 855 | 91 109 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 116 545 | 91 652 |

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 i IV kwartału są z reguły 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 pozostałe koszty operacyjne

7.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rozwiązanie rezerw | 27 | 223 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 1 | 1 |
| Inne | 22 | 52 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 50 | 276 |
| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
| Likwidacja towarów | (3) | - |
| Kary i odszkodowania | - | (2) |
| Inne | (37) | (25) |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | (40) | (27) |

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności | 9 | 5 |
| Różnice kursowe netto | 396 | 449 |
| Inne | 5 | - |
| Przychody finansowe ogółem | 410 | 454 |

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (1 331) | (491) |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań leasingowych | (5 081) | (15) |
| Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | (44) | - |
| Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych | - | (18) |
| Inne | (125) | - |
| Koszty finansowe ogółem | (6 581) | (524) |
| Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu | (6 171) | (70) |

9. Podatek dochodowy

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Podatek dochodowy (część bieżąca) | | |
| Podatek dochodowy za okres bieżący | 199 | 169 |
| | 199 | 169 |
| Podatek dochodowy (część odroczone) | | |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | - | - |
| | - | - |
| Podatek dochodowy ogółem | 199 | 169 |

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nie nastąpiły istotne zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegółowy opis tych pozycji znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2018 r.

10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku Grupa dokonała zakupów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za kwotę 11.329 tys. zł (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku: 3.562 tys. zł).

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

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

11. Aktywa z tytułu prawa do używania

Grupa jest najemcą powierzchni w około 20 lokalizacjach zawartych na okresy średnio od 1 do 5 lat, które spełniły definicję leasingu według MSSF 16. Poniższe tabele prezentują prawa do korzystania ze składnika aktywów i ich umorzenie.

11.1 Wartość brutto rzeczowych aktywów z tyt. prawa do używania

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Ogółem |
|---|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2019 | 578 553 | 4 202 | 3 495 | 586 250 |
| Zwiększenia | - | 2 | - | 2 |
| Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie) | - | - | - | - |
| Wartość brutto na dzień 31.03.2019 | 578 553 | 4 204 | 3 495 | 586 252 |

11.2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Ogółem |
|---|----------------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019 | - | 2 566 | 2 430 | 4 996 |
| Amortyzacja | 20 641 | 121 | 122 | 20 884 |
| Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie) | - | - | - | - |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.03.2019 | 20 641 | 2 687 | 2 552 | 25 880 |

11.3 Wartość netto

| | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Ogółem |
|----------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Na dzień 31.12.2018 | 578 553 | 1 636 | 1 065 | 581 254 |
| Na dzień 31.03.2019 | 557 912 | 1 517 | 943 | 560 372 |

12. Pozostałe inwestycje

| <i>Inwestycje krótkoterminowe</i> | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 1 123 | 1 071 | 2 110 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wycena) | - | - | (18) |
| | <u>1 123</u> | <u>1 071</u> | <u>2 092</u> |

13. Zapasy

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Towary i produkty gotowe | <u>39 716</u> | <u>42 915</u> | <u>44 476</u> |
| | <u>39 716</u> | <u>42 915</u> | <u>44 476</u> |

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2019 roku wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 74.522 tys. zł (od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku 61.590 tys. zł). W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2019 r. oraz w analogicznym okresie w roku poprzednim nie było zmian w odpisach aktualizujących wartość zapasów.

Na dzień 30 kwietnia 2019 roku wartość zapasów wzrosła do 42.672 tys. zł.

14. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 20 923 | 26 788 | 12 269 |
| Należności budżetowe | 16 719 | 18 376 | 6 073 |
| Należności pozostałe | 273 | 50 | 2 370 |
| Należności z tytułu kaucji | 3 777 | 3 869 | 2 450 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 933 | 971 | 3 602 |
| Należności ogółem | <u>45 625</u> | <u>50 054</u> | <u>26 764</u> |
| Długoterminowe | 4 460 | 4 465 | 5 556 |
| Krótkoterminowe | <u>41 165</u> | <u>45 589</u> | <u>21 208</u> |
| | <u>45 625</u> | <u>50 054</u> | <u>26 764</u> |

Na kwotę należności długoterminowych składają się m.in: depozyty i kaucje zabezpieczające w kwocie 3.995 tys. zł.

Na dzień 30 kwietnia 2019 roku wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności spadła do 45.439 tys. zł.

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 11 148 | 11 074 | 985 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 9 774 | 15 714 | 11 284 |
| Należności z tytułu dostaw i usług ogółem | 20 922 | 26 788 | 12 269 |
| Długoterminowe | - | - | - |
| Krótkoterminowe | 20 922 | 26 788 | 12 269 |
| | 20 922 | 26 788 | 12 269 |

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 1 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 1 tys. zł.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 5 945 | 8 311 | 7 903 |
| Środki pieniężne w drodze | 2 492 | 3 327 | 1 526 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 8 437 | 11 638 | 9 429 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | (31 369) | (32 940) | (17 055) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych | (22 932) | (21 302) | (7 626) |

Na dzień 30 kwietnia 2019 roku wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosła do 8.485 tys. zł., natomiast wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych wzrosła do (19.618) tys. zł.

16. Kapitał własny

16.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2019 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 2.814 tys. zł i był podzielony na 11.256.577 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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

16.2 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do nabycia przez Jednostkę akcji własnych. Program nabywania akcji własnych był realizowany w okresie od dnia 25

stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r. W ramach programu Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125.000 zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę Dominującą. Realizacja nabywania akcji Jednostki Dominującej była dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Jednostkę jednej akcji własnej została ustalona na poziomie 0,25 zł, natomiast cena maksymalna na poziomie 9,20 zł. W sumie na nabycie akcji własnych Jednostka Dominująca przeznaczyła z kapitału zapasowego maksymalnie kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka Dominująca podawała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

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

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.

Do dnia 31 marca 2019 roku w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Spółki. W pierwszym kwartale 2019 roku oraz w trakcie 2018 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki.

16.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 3 miesięcy 2019 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2018.

17. Płatności w formie akcji

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2019 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2018 r.

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

18.1 Zobowiązania długoterminowe

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 31 998 | 34 953 | 4 521 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 19 409 | 19 123 | 20 255 |
| | 51 407 | 54 076 | 24 776 |

Wymienione wyżej pożyczki od jednostek powiązanych są podporządkowane spłacie zobowiązań kredytowych.

18.2 Zobowiązania krótkoterminowe

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 31 369 | 32 940 | 17 055 |
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 12 213 | 12 445 | 2 553 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 78 | 78 | 84 |
| Wycena instrumentów pochodnych (IRS) | 605 | 524 | - |
| | 44 265 | 45 987 | 19 692 |

Na dzień 30 kwietnia 2019 roku wartość krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu związanych z wdrożeniem MSSF 16) spadła do 40.514 tys. zł.

18.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

| | | | | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|----------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Waluta | Nominalna stopa | Rok zapadalności | Wartość księgowa | Wartość księgowa | Wartość księgowa |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2020 | 3 364 | 3 278 | 2 929 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2020 | 14 293 | 14 144 | 15 837 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2020 | 35 | 43 | 34 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2020 | 1 752 | 1 701 | 1 499 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2020 | 43 | 35 | 40 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | EUR | EURIBOR + marża | 2019 | 0 | 0 | 3 367 |
| Kredyt w r-ku bieżącym | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2021* | 19 180 | 23 984 | 12 322 |
| Kredyt w r-ku bieżącym | PLN | WIBOR1M+marża banku | 2019 | 8 551 | 6 027 | - |
| Kredyt w r-ku bieżącym | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2019 | 3 637 | 2 928 | 1 366 |
| Kredyt krótkoterminowy | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2019 | 418 | 667 | 1 398 |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2020 | 3 356 | 3 819 | 3 808 |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2021 | 3 603 | 3 912 | 1 868 |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2022 | 36 833 | 39 000 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PLN, EUR | stopa procentowa leasingu | 2019-2022 | 1 770 | 1 980 | 1 366 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PLN, EUR | stopa procentowa leasingu | 2019-2027 | 565 388 | - | - |
| Ogółem zobowiązania oprocentowane | | | | 662 223 | 101 518 | 45 834 |

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 18 czerwca 2019 r.

Kredyty w rachunku bieżącym aneksowane w dn. 21 września 2018 r. zostały zabezpieczone na majątku Grupy poprzez:

- 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., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 114.000 tys. zł ,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki oraz jej jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 34.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 34.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r.,

- umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 106.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
 - gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli – De Decker N.V. na kwotę 49.500 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., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.,
 - podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółkom Grupy Baltona przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
 - 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.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A w aneksie z dn. 19 czerwca 2018 r. wyraziło zgodę na przystąpienie BH Travel Retail Poland Sp. z o.o do wielocelowej linii kredytowej oraz na przystąpienie do długu powstałego z tytułu umowy kredytu na zasadach odpowiedzialności solidarnej zgodnie z art. 366 Kodeksu Cywilnego.

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

- 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 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited 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 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. został zabezpieczony na majątku Jednostki Dominującej poprzez:

- 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.,
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- 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 udzielonych 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 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. został zabezpieczony na majątku Spółki poprzez:

- 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 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 6.795 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych 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 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r. został zabezpieczony na majątku Jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez tę Spółkę, poręczony przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A., Centrum Usług Wspólnych Baltona 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 58.500 tys.,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),

- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 58.500 tys. zł,
- pełnomocnictwo banku do rachunków poręczycieli,
- 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 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wyposażeniu sklepów należących do Kredytobiorcy o łącznej wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł (do czasu ustanowienia zastawu przewłaszczenie na rzecz Banku,
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej wyposażenia sklepów przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 6.000 tys. zł.

Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:

- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do kwoty 3.000 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

18.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 31 marca 2019 r. wynosi łącznie 31.369 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 18 czerwca 2019 r.

Na mocy zawartych umów kredytowych Grupa zobowiązana jest do utrzymywania poniższych kowenantów na wskazanych poziomach:

- wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1.2 (gdzie wskaźnik DSCR został zdefiniowany, zdefiniowany jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych i odsetek od długu bankowego Grupy Baltona, a także zapłaconych innych zobowiązań finansowych wraz z odsetkami, udzielonych przez podmioty powiązane i inne instytucje finansowe),
- ilorazu wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3 (gdzie zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane, suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych (poza subordynowanymi spłacie kredytu) pomniejszona o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne),
- wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1, gdzie wskaźnik definiowany jest jako iloraz (zapasów pomniejszonych o zapasy niezbywalne powiększonych o należności krótkoterminowe pomniejszonych o należności nieściągalne i należności dochodzone na drodze sądowej oraz powiększonych o inwestycje krótkoterminowe) i (zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek, bez funduszy specjalnych).

Weryfikacja wskaźników co pół roku następuje na podstawie skonsolidowanych danych finansowych Grupy Baltona. Analiza na dzień 31.12.2018 r. wykazała, iż iloraz wysokości zobowiązań finansowych

netto do wskaźnika EBITDA przekroczył 3 ze względu na otrzymane w 2018 dodatkowe finansowanie dla nowo otwartych sklepów w Tallinie, Wrocławiu i Warszawie.

Z uwagi na dodatkowe finansowanie i wpływ wejścia w życie MSSF 16, który może spowodować naruszenie dalszych kowenantów Zarząd Jednostki Dominującej podjął rozmowy z bankiem w celu dostosowania kowenantów do obowiązującego stanu prawnego i możliwości Grupy.

18.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 31 marca 2019 r. przedmiotem umów leasingu, w których Grupa jest leasingobiorcą, były środki transportu, sprzęt i wyposażenie sklepów i kawiarni oraz lokale, w których prowadzona jest działalność operacyjna. Podział przedstawia tabela:

Zobowiązania z tytułu leasingu

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|-------------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Leasing środków transportu | 631 | 834 | 1 035 |
| Leasing sprzętu i wyposażenia | 1 140 | 1 146 | 331 |
| Leasing lokali | 565 386 | - | - |
| | 567 157 | 1 980 | 1 366 |
| Długoterminowe | 491 990 | 1 277 | 797 |
| Krótkoterminowe | 75 167 | 703 | 569 |
| | 567 157 | 1 980 | 1 366 |

Bieżącą wartość płatności z tytułu leasingu przedstawia tabela:

| | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.03.2019 | Odsetki 31.03.2019 | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.03.2019 | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2018 | Odsetki 31.12.2018 | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2018 |
|--|--|-----------------------|--|--|-----------------------|--|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | | | | |
| do roku | 93 933 | 18 766 | 75 167 | 770 | 67 | 703 |
| 2 do 5 lat | 531 432 | 56 946 | 486 786 | 1 376 | 99 | 1 277 |
| powyżej 5 lat | 12 300 | 7 096 | 5 204 | - | - | - |
| | 637 665 | 82 808 | 567 157 | 2 146 | 166 | 1 980 |

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.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | Nota | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 25.3 | 8 216 | 8 686 | 460 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | | 68 252 | 50 773 | 41 177 |
| Zobowiązania budżetowe | | 7 996 | 10 796 | 5 587 |
| Pozostałe zobowiązania | | 156 | 138 | 69 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 12 995 | 11 386 | 4 077 |
| Fundusze specjalne | | 660 | 226 | 417 |
| | | 98 275 | 82 005 | 51 787 |
| w tym część: | | | | |
| - długoterminowa | | 10 836 | 10 836 | - |
| - krótkoterminowa | | 87 439 | 71 169 | 51 787 |

Długoterminowa część zobowiązań dotyczy w całości płatności z tytułu opłat/kar związanych z czynszem oraz opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali wobec Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze”, które zgodnie z ugodą z dnia 4 marca 2019 r. Grupa zobowiązała się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 r. do grudnia 2020 r.

20. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych | 356 | 356 | 265 |
| Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń | - | - | 3 931 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 2 655 | 2 277 | 2 242 |
| Zobowiązania pozostałe | 1 677 | 1 426 | 2 130 |
| | 4 688 | 4 059 | 8 568 |
| w tym część: | | | |
| - długoterminowa | 340 | 340 | 4 196 |
| - krótkoterminowa | 4 348 | 3 719 | 4 372 |

21. Rezerwy

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 52 tys. zł dotyczy toczącego się przed Sądem Rejonowym w Gdyni postępowania z powództwa osoby fizycznej o zwrot pożytków z nieruchomości położonej w Gdyni. Szczegóły sprawy zostały opisane w notce 24.

Rozwiązana w 2018 roku rezerwa na sprawę sporną na kwotę 1.042 tys. zł dotyczyła sporu pomiędzy jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” zakończoną ugodą w dniu 6 maja 2018 r. określającą zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych ze sporami dotyczącymi najmu powierzchni handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie.

22. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą 6.807 tys. zł i dotyczą prac adaptacyjnych w nowych sklepach w Warszawie oraz rozbudowy sklepu w Montpellier.

23. Przychody przyszłych okresów

| | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
|--|--------------|--------------|------------|
| Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów | 2 440 | 3 680 | 2 |
| Dotacja na rozwój | - | - | 103 |
| | 2 440 | 3 680 | 105 |
| w tym część: | | | |
| - długoterminowa | 62 | 69 | 103 |
| - krótkoterminowa | 2 378 | 3 611 | 2 |

24. Zobowiązania warunkowe

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku osoby fizycznej o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu przez Jednostkę Dominującą 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. Do tej pory Sąd koncentrował 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 Jednostka Dominująca była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. W dniu 2 maja 2017 r. sąd rejonowy zawiesił postępowanie, ale postanowienie to zostało następnie uchylone przez sąd okręgowy. W międzyczasie drugi z współwłaścicieli sprzedał część swoje udziału pierwotnemu wnioskodawcy w niniejszym postępowaniu. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek powoda. Sąd Okręgowy w Gdańsku orzeczeniem wydanym w dniu 15 stycznia 2019 r. uchylił zaskarżone przez drugiego

współwłaściciela postanowienie. W związku z powyższym sprawa wróciła do rozpatrzenia do Sądu Rejonowego i zgodnie z opinią prawników reprezentujących Jednostkę Dominującą do zakończenia postępowania w tej sprawie nie dojdzie w przedziale najbliższych lat.

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 ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Jednostka Dominująca założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

W dniu 6 maja 2018 r. Jednostka Dominująca, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPL”) ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPL (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka Dominująca oraz PPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego już w 2018 roku została częściowo wznowiona przez Grupę Baltona działalność handlowa 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” oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminala 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmował kilka postępowań, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w wyniku zawartej Ugody, zostały umorzone.

W związku z powyższym sporem nadal toczy się sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel. Do 2012 r. Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel, ani też nie płaciła 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. Wyrokiem z dnia 6 lutego 2019 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Niniejsze postępowanie nie jest objęte Ugodą.

W związku z zawarciem przez Jednostkę Dominującą oraz PPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Okęcie w Warszawie, poprzedni najemca Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („LTR”) wniosła przeciwko Jednostce Dominującej oraz PPL pozew o unieważnienie ww. 14 umów najmu. Podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70⁵ Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami.

W przedmiotowym postępowaniu LTR zgłosiła dwa wnioski o zabezpieczenie, żądając: (a) zakazu wydawania przez PPL Spółce lokali objętych wyżej wymienionymi umowami najmu, zakazu wykonywania tychże umów najmu, (b) nakazania składania sądowi comiesięcznych sprawozdań ze stanu realizacji ww. umów najmu.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie w postaci obowiązku składania sprawozdań. Zażalenie LTR na postanowienie Sądu Okręgowego oddalające wniosek o zabezpieczenie również zostało oddalone. Drugi z wniosków o zabezpieczenie, według wiedzy Jednostki Dominującej nie został do chwili obecnej rozpatrzony. Przy czym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Jednostce Dominującej zostały wydane wszystkie lokale objęte wyżej wymienionymi umowami najmu.

Według informacji przekazanych Jednostce Dominującej przez PPL, wcześniejsze postępowanie przetargowe dotyczące najmu powierzchni komercyjnej na terenie Lotniska Chopina w Warszawie zostało przez PPL zakończone bez wyboru oferty. Jednostka Dominująca w powyższym postępowaniu przetargowym nie brała udziału, a umowy najmu zostały zawarte w procesie negocjacji.

Jednostce Dominującej nie są znane żadne okoliczności, które mogłyby przemawiać za uznaniem, że do zawarcia umów najmu doszło w wyniku naruszenia przepisów prawa lub dobrych obyczajów.

Z powyższych względów Jednostka Dominująca nie dostrzega podstaw do uwzględnienia pozwu LTR o unieważnienie umów najmu zawartych z PPL. Wobec powyższego mimo wartości przedmiotu sporu określonej przez LTR na kwotę 78,9 mln zł, Jednostka Dominująca nie utworzyła rezerwy na powyższe zobowiązania.

W dniu 25 stycznia 2019 roku Sąd doręczył pełnomocnikowi Jednostki Dominującej odpis powyższego pozwu. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew w dniu 25 lutego 2019 r., żądając oddalenia powództwa w całości. Sąd Okręgowy wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 4 czerwca 2019 r.

Dodatkowo w dniu 7 listopada 2018 r. został Jednostce Dominującej doręczony odpis pozwu złożonego przez LTR przeciwko Portowi Lotniczemu Wrocław S.A. (dalej: PL Wrocław) oraz Jednostce Dominującej. Żądanie pozwu zostało określone jako żądanie unieważnienia umowy zawartej pomiędzy PL Wrocław a Jednostką Dominującą na najem powierzchni. Dodatkowo powód zgłosił żądanie ewentualne o ustalenie nieważności przedmiotowej umowy. Również z w tym przypadku podstawą prawną żądania unieważnienia umowy jest art. 70⁵ Kodeksu cywilnego, dotyczący prowadzenia przetargu sprzecznie z prawem lub dobrymi obyczajami. Podstawą prawną żądania ewentualnego jest art. 58 Kodeksu cywilnego, przy czym powód także w tym zakresie powołuje się na zarzucane, rzekome nieprawidłowości konkursu ofert oraz na rzekome naruszenie prawa pierwszeństwa powoda do części przedmiotu najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 250.000 zł.

W dniu 28 listopada 2018 r. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości. W dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił ww. powództwo w całości. Wyrok jest nieprawomocny. Z informacji będący w posiadaniu Jednostki Dominującej LTR złożył apelację od wyroku.

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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 w pierwszym kwartale 2018 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowało się w sposób następujący:

| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Wynagrodzenia członków kierownictwa | 366 | 366 |
| | 366 | 366 |

25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

| | Wartość transakcji za okres | | Nierozliczone salda na | |
|---|-----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------|
| | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 | 31.03.2019 | 31.12.2018 |
| Sprzedaż towarów i usług | | | | |
| Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług | - | - | 488 | 488 |
| Flemingo Brasil Importacao Limitada | - | - | 363 | 363 |
| Flemingo Tanger | - | - | - | - |
| Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług | - | - | 29 | 29 |
| Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd | - | - | 110 | 110 |
| Chacalli-De Decker NV | - | - | 7 384 | 7 410 |
| Chacalli Den Haag BV | - | - | 2 185 | 2 102 |
| Chacalli-De Decker Limited | - | - | 589 | 572 |
| | - | - | 11 148 | 11 074 |
| Pozostałe przychody - pożyczki | | | | |
| Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek i pożyczki | 2 | 2 | 126 | 124 |
| Harding Brothers Retail Ltd.- przychody z tyt. odsetek i pożyczki | - | 1 | - | - |
| Chacalli-De Decker Limited - przychody z tyt. odsetek | 8 | - | 997 | 947 |
| | 10 | 3 | 1 123 | 1 071 |
| Zakupy surowców, towarów i usług | | | | |
| Flemingo International Ltd. - zakup towarów | - | - | 443 | 443 |
| Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe | 56 | - | 56 | 19 |
| Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd | 58 | 56 | 58 | 19 |
| Flemingo International Tortola- usługi pozostałe | - | - | 24 | 24 |
| Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania | - | - | 5 290 | 5 314 |
| Chacalli-De Decker NV | - | - | 5 290 | 5 314 |
| | 114 | 56 | 5 871 | 5 820 |
| Pozostałe koszty | | | | |
| Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek* | 183 | 205 | 19 487 | 19 201 |
| Chacalli-De Decker NV - nabycie udziałów w LAS | - | - | 2 345 | 2 866 |
| | 183 | 205 | 21 832 | 22 067 |

*Grupa otrzymała od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2020 roku (19.409 tys. zł) oraz na 31 grudnia 2020 roku (78 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 17.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited, których łączna wartość na dzień 31 marca 2019 r. wyniosła 187.327,5 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązаныmi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane: w przypadku rozrachunków z tytułu dostaw i usług w środkach pieniężnych w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; w przypadku pożyczek otrzymanych w terminach wykazanych w nocie 18.3.

26. Skład Grupy Kapitałowej

| Nazwa Spółki | Kraj | Udział % | | |
|--|-----------------|------------|------------|------------|
| | | 31.03.2019 | 31.12.2018 | 31.03.2018 |
| BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 | 100 |
| Baltona Shipchangers Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 | 100 |
| Gredy Company SRL | Rumunia | 100 | 100 | 100 |
| Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 | 100 |
| Baltona France S.A.S. | Francja | 100 | 100 | 100 |
| Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i> | Cypr | 100 | 100 | 100 |
| Flemingo Duty Free Ukraine | Ukraina | 100 | 100 | 100 |
| Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 | 100 |
| KW Shelf Company Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 | 100 |
| Baltona Duty Free Estonia OÜ | Estonia | 100 | 100 | 100 |
| Baltona Italy S.R.L. | Włochy | 100 | 100 | 100 |
| Sandpipier 3 Sp z o.o. | Polska | 100 | 100 | 100 |
| Liege Airport Shop BVBA | Belgia | 100 | 100 | 100 |
| CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i> | Holandia | 62 | 62 | 62 |
| Chacalli-De Decker NV | Belgia | 0 | 62 | 62 |
| Chacalli Den Haag BV | Holandia | 0 | 62 | 62 |
| Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV | Holandia | 62 | 62 | 62 |
| Niederrhein Airport Shop GmbH | Niemcy | 62 | 62 | 62 |
| Chacalli-De Decker Limited | Wielka Brytania | 0 | 62 | 62 |

W trakcie roku 2019 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 25 kwietnia 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. podpisał z La Société Aéroport de Montpellier Méditerranée S.A. aneks do umowy na mocy, którego okres najmu został przedłużony do dnia 31 stycznia 2029 r. Ponadto zgodnie z postanowieniami aneksu zakres powierzchni najmu uległ znacznemu zwiększeniu względem dotychczas wynajmowanej powierzchni i aktualnie wynosi ok. 411 m². Szacowana wartość przedmiotu najmu w okresie jej wynajmowania

wyniesie rocznie od 2,4 mln zł netto do 4,1 mln zł netto. Na szacowaną wartość przedmiotu Umowy składa się suma uzgodnionych przez strony kwartalnych opłat stałych oraz opłat zmiennych uzależnionych od wartości obrotów handlowych.

W dniu 9 maja 2019 roku Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł pakiet dokumentów określających warunki współpracy z PT Dystrybucja S.A. w zakresie dostaw towarów z obszaru FMCG oraz ustanowienia zabezpieczeń tychże umów. W związku z powyższym współpraca z tym dostawcą obejmować będzie dostawy realizowane bezpośrednio do sklepów zlokalizowanych na lotniskach w Polsce, w tym te realizowane na lotnisku w Warszawie, gdzie działalność prowadzona jest poprzez spółkę zależną od Emitenta, tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. Współpraca z PT Dystrybucja S.A. została ustalona na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Szacowana wartość łącznej współpracy Grupy kapitałowej Emitenta z Dostawcą wynosi ok. 100 mln zł netto rocznie. W ramach współpracy własność towarów następuje po zapłacie całkowitej ceny sprzedaży. W związku z udzieleniem kredytów kupieckich w ramach realizowanej współpracy ustanowione zostaną przez Emitenta na rzecz Dostawcy zabezpieczenia obejmujące w szczególności weksle własne in blanco wraz z deklaracjami wekslowymi, oświadczenia o poddaniu się przez Emitenta egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC do łącznej kwoty 5,5 mln zł z terminem do końca 2025 roku oraz bezterminowe poręczenie do kwoty 3,85 mln zł za zobowiązania BH Travel, w związku z udzielonym tej spółce przez dostawcę kredytem kupieckim.

Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. (dalej: Emitent lub Spółka) informuje, iż w dniu 23 maja 2019 r. otrzymał od Flemingo Dutyfree Shop Private Limited oraz Flemingo International Limited (dalej: Flemingo) pismo informujące o zainicjowaniu przez Flemingo i Ashdod Holding Limited tj. dominującego akcjonariusza Spółki (dalej: Ashdod) procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z inwestycją Flemingo w Spółkę. Zgodnie z uzyskanymi informacjami w ramach powyższego procesu rozważane są m.in. scenariusze wzmocnienia współpracy operacyjnej pomiędzy podmiotami z Grupy Flemingo jak również możliwość przeprowadzenia zmian organizacyjnych w ramach grupy Flemingo, które mogą uwzględniać pozyskanie dla Emitenta potencjalnego inwestora kapitałowego/strategicznego. W świetle potencjalnej możliwości wystąpienia wskazanych powyżej scenariuszy, Emitent w dniu 23 maja 2019 r. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu wewnętrznych analiz, inicjujących proces przeglądu opcji strategicznych, dotyczących wykorzystania operacyjnego poszczególnych grup aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz dalszego rozwoju jej działalności. Intencją Zarządu Emitenta jest zidentyfikowanie w ramach przedmiotowego procesu, scenariuszy rozwoju działalności operacyjnej oraz określenie wariantów optymalnej struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta w oparciu o posiadane źródła finansowania w różnych perspektywach czasowych. W ramach wskazanego powyżej procesu Zarząd Emitenta przewiduje prowadzenie analiz m.in. w poniższych obszarach:

- kompleksowy przegląd potencjału oraz kierunków optymalnego wykorzystania wszystkich aktywów operacyjnych Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem możliwości dokonania zmian w zakresie działalności operacyjnej m.in. poprzez przeprowadzenie transakcji zbycia wybranych aktywów operacyjnych, obejmujących wyodrębnione rodzajowo lub geograficznie biznesy należące do Grupy Kapitałowej Emitenta,

- pozyskanie finansowania dłużnego, emisji akcji, obligacji krótko lub średnioterminowych lub wykorzystanie innych instrumentów finansowych o mieszanych charakterze,
- zmiany związane z optymalizacją lub uproszczeniem struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta,
- zaangażowania nowego inwestora/partnera strategicznego dla całej Grupy Kapitałowej Emitenta lub poszczególnych obszarów jej działalności.

W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna od Emitenta CDD Holding B.V. (dalej: CDD) zawarła z zagranicznym podmiotem branżowym prowadzącym działalność w krajach Europy Zachodniej (dalej: Kupujący) umowę nabycia od CDD wszystkich udziałów dwóch spółek zależnych od CDD tj. Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V oraz Niederrhein Airport Shop GmbH (dalej: łącznie jako RAS & NAS) (dalej: Umowa). Emitent przypomina, iż posiada 62% udziałów w CDD, która z kolei posiada po 100% udziałów w RAS oraz NAS. Łączna cena sprzedaży RAS & NAS wynosi ok. 1,51 mln EUR (tj. ok. 6,5 mln PLN) i została zapłacona w dacie zawarcia Umowy. Przeniesienie własności udziałów w RAS & NAS nastąpiło w dacie zawarcia Umowy. Emitent oczekuje rozpoznania w następnym okresie sprawozdawczym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zysku na transakcji w wysokości ok. 0,2 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 0,86 mln PLN. Umowa nie zawiera postanowień w obszarze kar umownych. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym odnoszące się do odpowiedzialności za złożone oświadczenia czy też możliwość rozwiązania umowy lub odstąpienia od niej nie odbiegają od standardów stosowanych w tego rodzaju umowach. Działalność prowadzona przez RAS & NAS odpowiadała za 4,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2018 roku oraz 2,8% przychodów ze sprzedaży w okresie I kwartału 2019 roku przy osiągnięciu łącznego zysku netto w wysokości 1,15 mln zł w okresie 2018 roku oraz osiągnięciu łącznej straty netto w wysokości (-) 0,35 mln zł w okresie I kwartału 2019 roku. Udział aktywów RAS & NAS w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej na koniec marca 2019 roku wynosił 1,7%. Powyższa transakcja została przeprowadzona w związku z dokonaną przez Emitenta oceną dotyczącą spadku atrakcyjności lokalizacji, których dotyczą aktywa stanowiące przedmiot transakcji, przy jednoczesnym zamiarze skoncentrowania działań operacyjnych i zarządczych oraz środków finansowych na rozwoju działalności w alternatywnych lokalizacjach, w których działalność prowadzą spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. O możliwości pozyskania środków finansowych w oparciu o potencjalne transakcje zbycia wybranych grup aktywów operacyjnych Grupy Kapitałowej Baltona, Emitent informował m.in. w Sprawozdaniu z działalności za 2018 rok (str. 51) jak również w raporcie bieżącym nr 20/2019, dotyczącym rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych, w zakresie wykorzystania operacyjnego poszczególnych grup aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz dalszego rozwoju jej działalności. Kupujący nie jest podmiotem powiązany z Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta. Emitent informuje jednocześnie, iż na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego, wskazany powyżej proces przeglądu opcji strategicznych, pozostaje w toku w odniesieniu do wszystkich obszarów wskazanych w przywołanym raporcie bieżącym.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 30 maja 2019 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. tego samego dnia.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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