



PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

Warszawa, 6 marca 2018 roku

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe objaśnienia do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. w dniu 6 marca 2018 roku.

Zarząd:

Piotr Kazimierski

Prezes Zarządu

Karolina Szuba

Członek Zarządu

Michał Kacprzak

Główny Księgowy, Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 6 marca 2018 roku

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	5 175	5 656
Wartości niematerialne	13	390	80
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	1 993	1 812
Inwestycje długoterminowe	14	40 018	37 918
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	2 228	406
Aktywa trwałe		49 804	45 872
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	17 248	23 043
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	12 852	18 632
Inwestycje krótkoterminowe	14	117	110
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	5 591	4 195
Aktywa obrotowe		35 808	45 980
AKTYWA OGÓŁEM		85 612	91 852

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		2 814	2 814
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Kapitał zapasowy		21 003	21 003
Akcje własne		(2 043)	(2 043)
Zyski (straty) zatrzymane		(108)	(572)
Kapitał własny ogółem	19	26 321	25 857
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	18 038	18 520
Rezerwy	25	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	35	37
Zobowiązania długoterminowe		18 125	18 609
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	8 828	5 193
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	30 960	41 073
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 373	1 120
Przychody przyszłych okresów		5	-
Zobowiązania krótkoterminowe		41 166	47 386
Zobowiązania		59 291	65 995
PASYWA OGÓŁEM		85 612	91 852

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

	Nota	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	6	188 953	210 847
Pozostałe przychody operacyjne	8	482	447
Razem przychody z działalności operacyjnej		189 435	211 294
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(2 947)	(3 255)
Zużycie surowców i materiałów		(1 147)	(1 512)
Usługi obce		(42 042)	(56 164)
Koszty świadczeń pracowniczych	7	(10 819)	(11 723)
Podatki i opłaty		(946)	(1 237)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 447)	(1 357)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(138 176)	(138 940)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(185)	(341)
Razem koszty działalności operacyjnej		(197 709)	(214 529)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(8 274)	(3 235)
Przychody finansowe	9.1	9 570	5 113
Koszty finansowe	9.2	(2 655)	(5 172)
(Koszty)/Przychody finansowe netto		6 915	(59)
Strata przed opodatkowaniem		(1 359)	(3 294)
Podatek dochodowy	10	1 822	494
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		464	(2 800)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		464	(2 800)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		464	(2 800)
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	20	0,04	(0,25)
Rozwodniony (zł)	20	0,04	(0,26)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

	Nota	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		464	(2 800)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	12.2	2 947	3 255
(Odwroćenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe		(172)	-
Przychody (koszty) finansowe netto	9	(6 915)	59
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5.1	(199)	(393)
Podatek dochodowy	10.1	(1 822)	(494)
Inne korekty		21	(97)
		(5 677)	(470)
Zmiana stanu zapasów		5 795	(9 458)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		14 068	4 408
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(10 113)	20 824
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		251	(288)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		5	(14)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 329	15 002
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		92	17
Dywidendy otrzymane	9.1	-	500
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		199	406
Zwrot depozytu bankowego		-	509
Wpływy z inwestycji		511	719
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(4 666)	(2 469)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(5 503)	(1 959)
Nakłady na udziały w jednostkach zależnych		(63)	-
Zwrot depozytu zabezpieczającego		3 500	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 930)	(2 277)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		729	2 577
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(940)	(1 306)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(427)	(454)
Odsetki zapłacone		(723)	(625)
Skup akcji własnych	19.3	-	(358)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(1 361)	(166)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(2 962)	12 559
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 054	(11 505)
Środki pieniężne na koniec okresu	18	(1 908)	1 054

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2017		2 814	4 655	21 003	(2 043)	(572)	25 857
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	464	464
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	464	464
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Nabyte akcje własne	19.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	19.4	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem		-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2017		2 814	4 655	21 003	(2 043)	(108)	26 321

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do sprawozdania finansowego

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2016		2 814	4 655	18 315	(1 685)	4 916	29 015
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(2 800)	(2 800)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(2 800)	(2 800)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Nabyte akcje własne	19.3	-	-	-	(358)	-	(358)
Pozostałe							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	19.4	-	-	2 688	-	(2 688)	-
Transakcje z właścicielami ogółem		-	-	2 688	(358)	(2 688)	(358)
Kapitał własny na 31.12.2016		2 814	4 655	21 003	(2 043)	(572)	25 857

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. Dodatkowe objaśnienia do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spis treści

1. Dane Jednostki.....	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE.....	14
4. Ustalenie wartości godziwej.....	25
5. Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	27
6. Przychody.....	32
7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	33
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	33
9. Przychody i koszty finansowe.....	34
10. Podatek dochodowy.....	34
11. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej.....	35
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	35
13. Wartości niematerialne.....	37
14. Inwestycje.....	39
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	40
16. Zapasy.....	41
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	42
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	43
19. Kapitał własny.....	43
20. Zysk na jedną akcję.....	44
21. Płatności w formie akcji.....	45
22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	46
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	50
24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	50
25. Rezerwy.....	50
26. Instrumenty finansowe.....	51
27. Leasing operacyjny.....	56
28. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.....	56
29. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe.....	56
30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	60
31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	64
32. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	64

1. Dane Jednostki

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

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy 02-247).

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 12 października 2001 roku pod numerem KRS 0000051757, REGON: 000144035.

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych zlokalizowanych w Polsce. Od 2017 r. Spółka rozpoczęła działalność handlową na promach morskich operujących na Bałtyku.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

2.2 Oświadczenie o zgodności

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 6 marca 2018 r.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (obejmujące Spółkę oraz jednostki od niej zależne).

2.3 Podstawa wyceny

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

2.4 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 Spółki.

2.5 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku nie wykonano istotnych zmian w sposobie dokonywania szacunków, co oznacza, że na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 r.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia

sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zapasów i należności handlowych i na tej podstawie podejmuje decyzję o utworzeniu odpowiednich odpisów aktualizacyjnych. Informacje o wysokości odpisów znajdują się w notach 16 i 26.

Wycena rezerw i zobowiązań warunkowych

W nocy 29 przedstawiono opis spraw sądowych, w których Spółka jest stroną. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji potencjalnych roszczeń z tego tytułu na podstawie informacji otrzymywanej od prawników prowadzących te sprawy. Jednakże prawomocny wyrok sądu mógłby spowodować istotne zmiany tych pozycji w sprawozdaniu finansowym.

2.6 Korekty błędów i zmiany prezentacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędu podstawowego oraz zmiany prezentacyjne.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

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

3.1 Waluty obce

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

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

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

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

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

3.2 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Spółka staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

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

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

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe

utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności

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

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

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

Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, środki pieniężne w drodze, depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy oraz środki pieniężne z tytułu płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, które rozliczane są w ciągu około 4 dni. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Spółki.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

3.3 Kapitał własny

Akcje własne

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

Koszty związane z emisją i publiczną ofertą akcji

Koszty związane z nową emisją ujmowane są w kapitale, natomiast koszty związane z publiczną ofertą istniejących akcji są ujmowane bezpośrednio w kosztach finansowych.

Odkup akcji własnych

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

3.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania).

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

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

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

Inwestycje w obce rzeczowe aktywa trwałe	10% - 50%
Urządzenia techniczne, maszyny	10% - 20%
Środki transportu	14% - 20%
Inne rzeczowe aktywa trwałe	30%

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

3.5 Wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

3.6 Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane

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

3.7 Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

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

3.8 Zapasy

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

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

Spółka tworzy odpisy na zapasy wolnorotujące oraz zapasy przestarzałe, które są ujęte w wartości sprzedanych towarów i materiałów.

3.9 Odpisy z tytułu utraty wartości

Aktywa finansowe (w tym należności, inwestycje w inne jednostki oraz pożyczki udzielone)

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

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

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

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

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

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

Aktywa niefinansowe

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

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

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

Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej. Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości”.

3.10 Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Płatność w formie akcji

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

3.11 Rezerwy

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

3.12 Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy oraz obecny obowiązek nieujęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku. Spółka nie ujmuje w bilansie zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

3.13 Przychody

Sprzedaż towarów

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

Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz

prawdopodobieństwo zwrotu towaru można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie dobrami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić.

Świadczenia usługi

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w miesiącu ich wykonania. W sytuacji, gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, przychód rozpoznawany jest w proporcji do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy. Przychody osiągnięte z tytułu świadczenia usług marketingowych prezentowane są jako pomniejszenie wartości sprzedanych towarów i materiałów.

Przychody z tytułu podnajmu

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

3.14 Opłaty leasingowe

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

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

3.15 Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

3.16 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

3.17 Zysk na jedną akcję

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

3.18 Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zmiany w standardach

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały

zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Zmiana standardu nie pociągnęła za sobą konieczności uzupełnienia ujawnień o nowe dane,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy nieobowiązujące i niezatwierdzone przez Komisję Europejską

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania lub nie weszły w życie i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, będzie mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanych z danymi aktywami. Nowy standard skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy, oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Do tej pory Spółka posiadała głównie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy.
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Uwzględniono w niej aspekty dotyczące specyfiki działalności Spółki tj. rodzaj gwarancji udzielanej klientom, rozliczanie programów lojalnościowych, wpływ warunków dostawy na moment ujęcia przychodów, wpływ nowych wytycznych na kwoty zmienne w mechanizmach wyceny, poprawne rozliczanie oferowanych klientom możliwości zakupu po obniżonej

cenie dodatkowych dóbr i usług, wpływ nowego standardu na prezentację płatności na rzecz klientów oraz konieczność korekty przychodów o skutki zmiany wartości pieniądza w czasie. Wyniki przeprowadzonej analizy wskazują na to, że ze względu na przewagę sprzedaży detalicznej i stosowane polityki sprzedaży ujmowanie przychodów oraz wyniki Spółki nie zmieniają się istotnie po zastosowaniu nowego standardu.

Analizę wpływu MSSF 15 przedstawia poniższa tabela:

czynnik	wpływ
rodzaj gwarancji udzielanej klientom	PHZ Baltona nie udziela klientom gwarancji przekraczających zwykłą gwarancję producenta sprzedawanego towaru
rozliczanie programów lojalnościowych	PHZ Baltona nie występuje programy lojalnościowe przeznaczone dla klientów
wpływ warunków dostawy na moment ujęcia przychodów,	Przeważająca sprzedaż w Spółce to sprzedaż detaliczna, gdzie odbiór następuje w momencie sprzedaży. W przypadku sprzedaży hurtowej i eksportowej ujęcie sprzedaży następuje zgodnie z ustalonymi warunkami sprzedaży.
wpływ nowych wytycznych na kwoty zmienne w mechanizmach wyceny	Nie występują kwoty zmienne w mechanizmach wyceny.
poprawne rozliczanie oferowanych klientom możliwości zakupu po obniżonej cenie dodatkowych dóbr i usług	W PHZ Baltona sporadycznie występują akcje wyprzedawcze i rozliczane są na bieżąco. Nie występują programy rabatowe dla klientów. Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w oparciu o indywidualną cenę sprzedaży poszczególnych odrębnych dóbr lub usług
wpływ nowego standardu na prezentację płatności na rzecz klientów	Nie występują płatności na rzecz klientów.
konieczność korekty przychodów o skutki zmiany wartości pieniądza w czasie	Nie występuje sprzedaż długoterminowa i konieczność jej rozliczenia w czasie. Ze względu na rozliczenia w okresie krótszym niż 12 miesięcy ewentualne skutki zmiany wartości pieniądza w czasie są niematerialne.

- MSSF 16 „Leasing” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku,

Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. W rachunku zysków i strat leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”. Amortyzacja liniowa prawa do użytkowania oraz zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej do zobowiązania z tytułu leasingu będzie skutkowało wyższym łącznym obciążeniem wyniku finansowego w początkowych latach i zmniejszaniem się kosztów w dalszej części okresu leasingu. W ocenie Zarządu Spółki ze względu na wyżej opisane kategorie wejście w życie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie Spółki, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

a) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

Standard ten, jako standard przejściowy, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, nie będzie podlegał procesowi przyjęcia.

- b) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.
- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony.
- d) Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
- e) KIMSF nr 22 Transakcje w walucie obcej - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- f) Zmiany dotyczące MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
- g) Poprawki do MSSF (2014-2016) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku/po 1 stycznia 2018 roku.
- h) KIMSF 23 Niepewność interpretacji dotyczących podatku dochodowego - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.
- i) Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019).
- j) Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowane w dniu 12 października 2017 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019)
- k) Poprawki do MSSF (2015-2017) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

4. Ustalenie wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

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

4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

4.2 Zapasy

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

4.3 Należności z tytułu dostaw i usług

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

4.4 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

4.5 Płatność w formie akcji

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

5. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

5.1 Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko walutowe

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

5.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyka, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia

dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

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

5.3 Ryzyko kredytowe

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

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że prowadzi ona sprzedaż towarów wyłącznie za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży Duty Free. Pozostała sprzedaż (15% w 2017 roku i 10% w 2016 roku) to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców, gdzie należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczane oraz sprzedaż hurtowa do jednostek powiązanych oraz niepowiązanych. Partner, poprzez którego Spółka autoryzuje karty płatnicze to firma będąca jednym z liderów w branży, a termin płatności jest bardzo krótki.

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość udzielonych pożyczek wynosiła 30.871 tys. zł. (w 2016 roku: 28.818 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 5.591 tys. zł (2016 r.: 4.195 tys. zł), co stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w kasach zlokalizowanych w punktach handlowych oraz w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

5.4 Ryzyko płynności

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

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 30 dni, w tym na obsługę zobowiązań

finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Spółka jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 30 września 2018 roku. Na podstawie tej umowy Spółka utrzymuje następujące linie kredytowe:

- 13.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym, zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 7.499 tys. zł,
- 30.000 tys. zł – linia gwarancyjna zabezpieczona na majątku Spółki (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy).

Spółka jest również stroną umowy, w ramach której przyznano jej kredyt nieodnawialny do kwoty 4.500 tys. zł z terminem spłaty do 30 sierpnia 2019 roku. Realizacja kredytu zgodnie z zapisami umowy nastąpiła do 31 grudnia 2016 roku w kwocie 2.577 tys. zł. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 1.637 tys. zł.

Ponadto dnia 29 września 2017 r. Zarząd Spółki zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 3.855 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie 80% kosztów netto związanych z inwestycjami Spółki oraz jej spółki zależnej Baltona Duty Free Estonia OÜ w 2017 i 2018 roku dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Tallinie na okres do 5 grudnia 2020 r. Do 31 grudnia 2017 roku zrealizowano kredyt w kwocie 729 tys. zł. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 729 tys. zł.

Jednostka otrzymała pięć pożyczek od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited:

- umowa pożyczki zawarta w dniu 14 maja 2013 roku z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku, z opcją przedłużenia na żądanie Spółki do dnia 31 grudnia 2017 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 40 tys. zł i dotyczy odsetek,
- umowa pożyczki zawarta w dniu 14 maja 2014 roku z terminem spłaty do dnia 20 sierpnia 2014 roku. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 34 tys. zł i dotyczy odsetek,
- umowa pożyczki zawarta w dniu 23 września 2013 roku z terminem spłaty wydłużonym do dnia 31 grudnia 2018 roku. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 11.144 tys. zł,
- umowy pożyczek zawarte w dniach 13 stycznia 2015 roku i 3 lutego 2015 roku z terminami spłaty wydłużonymi do dnia 31 grudnia 2018 roku. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 5.316 tys. zł.

Pomimo terminów spłat przypadających w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka prezentuje pożyczki od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited za wyjątkiem wymagalnych odsetek jako zobowiązania długoterminowe ze względu na otrzymane pisemne zapewnienie, iż pożyczkodawca nie będzie żądał ich spłat w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

5.5 Ryzyko rynkowe

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

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

5.5.1 Ryzyko walutowe

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

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

W 2017 roku Spółka nie korzystała z kontraktów terminowych na zakup walut aby zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie była stroną żadnego kontraktu terminowego na zakup walut.

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

Posiadane przez Spółkę instrumenty pochodne utrzymywane są wyłącznie w celach zabezpieczających, chociaż rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana.

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

5.5.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

5.6 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania ogółem	59 293	65 995
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	(5 591)	(4 195)
Zadłużenie netto	53 702	61 800
Kapitał własny	26 321	25 857
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	2,0	2,4

Zadłużenie Spółki w okresie sprawozdawczym spadło w porównaniu do okresu porównawczego. W 2017 r. Spółka kontynuowała strategię rozwoju poprzez rozwój sieci swoich istniejących sklepów oraz budowanie nowych punktów handlowych (sklepy na promach Unity Line oraz sklepy na lotnisku we Wrocławiu i w Katowicach).

Począwszy od stycznia 2012 r. Spółka kontynuowała w ramach zatwierdzonego programu skupowanie akcji własnych. Nabyte akcje zostaną wykorzystane w celu ich umorzenia bądź też wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Grupę. Szczegółowe informacje o zrealizowanym skupie zawarto w nocie 19. Program skupu uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został określony od 15 listopada 2017 r. do dnia 15 listopada 2018 r.

W ciągu roku nie było zmian w podejściu do zarządzania kapitałem.

6. Przychody

6.1 Struktura rzeczowa

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	w tys. zł.	w tys. zł.
Przychody ze sprzedaży usług		
Podnajem powierzchni	42	242
Przychody z DCC*	1 239	1 291
Pozostałe	454	515
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	1 735	2 047
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	20 888	22 603
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	140 647	167 000
Sprzedaż hurtowa	22 596	15 977
Sprzedaż eksportowa	3 087	3 220
Pozostałe	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	187 218	208 800
Przychody ze sprzedaży ogółem	188 953	210 847

*W 2017 i 2016 roku Spółka 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.

6.2 Struktura terytorialna

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
	w tys. zł.	w tys. zł.
Przychody ze sprzedaży usług		
Polska	1 710	1 897
Pozostałe	25	151
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	1 735	2 047
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	166 095	204 974
Pozostałe	21 123	3 826
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	187 218	208 800
Przychody ze sprzedaży ogółem	188 953	210 847

Dla celów zarządczych działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny.

7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wynagrodzenia	(9 076)	(9 372)
Ubezpieczenia społeczne	(1 276)	(1 500)
Koszty odpraw emerytalnych (w tym zmiana zobowiązań z tego tytułu)	2	(2)
Odpisy na ZFŚS	(51)	(216)
Świadczenia medyczne	(174)	(288)
Inne świadczenia pracownicze	(243)	(346)
Świadczenia pracownicze ogółem	(10 819)	(11 723)

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		199	393
Rozwiązanie rezerw		71	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środków trwałych		172	-
Inne		40	54
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		482	447

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych		-	(61)
Odpisane wierzytelności		(62)	(173)
Odpisy aktualizujące należności	26.2	-	(18)
Kary i odszkodowania		(14)	-
Inne		(109)	(89)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		(185)	(341)

9. Przychody i koszty finansowe

9.1 Przychody finansowe

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	1 101	911
Różnice kursowe netto	-	333
Dywidendy otrzymane	30.3 8 469	3 869
Przychody finansowe ogółem	9 570	5 113

Dywidendy otrzymane zostały rozliczone bezgotówkowo poprzez kompensatę ze zobowiązaniami.

9.2 Koszty finansowe

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 465)	(1 555)
Różnice kursowe netto	(1 173)	-
Inne	(8)	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(9)	(3 617)
Koszty finansowe ogółem	(2 655)	(5 172)
Przychody finansowe netto	6 915	(59)

W sprawozdaniu finansowym dokonano odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych w kwocie 9 tys. zł. Szczegóły przeprowadzonych testów i kalkulacji odpisu przedstawiono w nocy 14.

10. Podatek dochodowy

10.1 Podatek dochodowy

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	-	-
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 822	494
Podatek dochodowy ogółem	1 822	494

11. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016
	%		%	
Zysk netto za okres sprawozdawczy		464		(2 800)
Podatek dochodowy		(1 822)		(494)
Zysk przed opodatkowaniem		<u>(1 359)</u>		<u>(3 294)</u>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	(258)	19,0%	(626)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		101		301
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych		(66)		(178)
Przychody zwolnione z opodatkowania		(1 609)		(735)
Pozostałe		(248)		118
Efektywna stopa podatkowa	134,1%	(1 822)	15,0%	(494)

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w nocie 2.5 Dokonane osądy i oszacowania.

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1 Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	7 365	2 204	759	9 402	291	20 021
Zwiększenia	999	99	-	865	2 444	4 407
Zmniejszenia	(99)	(127)	(30)	(609)	(1 860)	(2 725)
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	8 265	2 176	729	9 658	875	21 703
Wartość brutto na dzień 01.01.2017	8 265	2 176	729	9 658	875	21 703
Zwiększenia	486	252	281	1 228	5 010	7 257
Zmniejszenia	(2 912)	(1 077)	(200)	(4 787)	(5 082)	(14 058)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	5 839	1 351	810	6 099	803	14 902

12.2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
	<i>(przekształcone)</i>					
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016	4 288	1 541	328	7 484	-	13 641
Amortyzacja	1 843	188	120	922	-	3 073
Zmniejszenia	(99)	(127)	(25)	(244)	-	(495)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości				(172)		(172)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016	6 032	1 602	423	7 990	-	16 047
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	6 032	1 602	423	7 990	-	16 047
Amortyzacja	1 206	184	150	929	-	2 469
Zmniejszenia	(2 900)	(958)	(195)	(4 736)	-	(8 789)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	4 338	828	378	4 183	-	9 727

12.3 Wartość netto

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwale	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Na dzień 01.01.2016	3 077	663	431	1 918	291	6 380
Na dzień 31.12.2016	2 233	574	306	1 668	875	5 656
Na dzień 01.01.2017	2 233	574	306	1 668	875	5 656
Na dzień 31.12.2017	1 501	523	432	1 916	803	5 175

Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe obejmują narzędzia, przyrządy i ruchomości oraz środki trwałe niskocenne.

12.4 Odpisy z tytułu utraty wartości oraz ich późniejsze odwracanie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 172 tys. zł, a także dokonała likwidacji środków trwałych w kwocie 363 tys. zł. W roku 2016 Spółka dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 172 tys. zł w związku z zaprzestaniem działalności w Porcie Lotniczym w Gdańsku, a także dokonała likwidacji środków trwałych w kwocie 61 tys. zł.

12.5 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje w ramach umów leasingu finansowego meble oraz środki transportu. W przypadku większości umów Spółka ma możliwość zakupu wyżej wymienionych składników po zakończeniu leasingu po obniżonej cenie. Składniki te stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość księgowa netto leasingowanych aktywów trwałych wyniosła 886 tys. zł (2016 r.: 803 tys. zł). W ciągu 2017 roku Spółka podpisała nowe umowy leasingowe o łącznej wartości 472 tys. zł, podczas gdy w 2016 r. Spółka nie podpisała nowych umów leasingowych.

12.6 Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r. nie ustanowiono zastawów rejestrowych na zbiorze środków trwałych. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej stanowią zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 803 tys. zł (2016 r.: 875 tys. zł.). Zwiększenia na saldzie środków trwałych w budowie miały związek głównie z nakładami na nowo otwierane sklepy we Wrocławiu. W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

13. Wartości niematerialne

13.1 Wartość brutto

	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2016	1 045	-	1 045
Zwiększenia	-	25	25
Wartość brutto na dzień 31.12.2016	1 045	25	1 070
Wartość brutto na dzień 1.01.2017	1 045	25	1 070
Zwiększenia	62	364	426
Zmniejszenia	(135)	-	(135)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	972	389	1 361

13.2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016	808	-	808
Amortyzacja	178	4	182
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016	986	4	990
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	986	4	990
Amortyzacja	121	69	190
Zmniejszenia	(209)	-	(209)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	898	73	971

13.3 Wartość netto

	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
Na dzień 01.01.2016	237	-	237
Na dzień 31.12.2016	59	21	80
Na dzień 1.01.2017	59	21	80
Na dzień 31.12.2017	74	316	390

13.4 Odpisy z tytułu utraty wartości

W ocenie Zarządu Spółki na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych. Wśród składników aktywów niematerialnych Spółki nie ma aktywów o nieokreślonym terminie wymagalności ani niezakończonych prac rozwojowych, które muszą być corocznie testowane.

14. Inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Udziały w jednostkach powiązanych	9 264	9 210
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	30 754	28 708
	40 018	37 918

<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	117	110
	117	110

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym ujęte w wartości bilansowej w kwocie 30.754 tys. zł (2016 r.: 28.708 tys. zł) oprocentowane są stopami stałymi od 2,1% do 6,0% oraz stopami zmiennymi opartymi na WIBOR lub EURIBOR.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych kształtowały się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Bilans otwarcia na 1 stycznia	5 467	1 850
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	-	-
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	9	3 617
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	5 476	5 467

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości posiadanych udziałów w jednostce zależnej CDD Holding B.V. oszacowując przyszłe przepływy. Możliwą do odzyskania wartość jednostki generującej środki pieniężne określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o 5-letnie projekcje finansowe z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Do testu przyjęto wartość stopy dyskonta na poziomie 11% oraz wartość wzrostu rezydualnego na poziomie 2%. Przeprowadzone testy nie wykazały przesłane do utworzenia odpisów aktualizujących udziały w tej jednostce zależnej.

Z przeprowadzonych analiz wynika, iż nawet gdyby zaszły zmiany w głównych założeniach przyjętych do określenia wartości użytkowej, tj. obniżenie średniej marży brutto na sprzedaży o 1%, podwyższenie stopy dyskonta o 1% czy też obniżenie średniej stopy wzrostu sprzedaży o 1%, to łączna wartość bilansowa tego ośrodka nie przekroczyłaby jego łącznej wartości możliwej do odzyskania i nie wystąpiłaby konieczność utworzenia dalszych odpisów aktualizujących udziały w tej jednostce zależnej.

W 2016 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący w kwocie 1.744 tys. zł.

W roku 2016 Spółka dokonała również odpisu wartości inwestycji w Spółkach BH Travel Retail Sp. z o.o. w kwocie 1.000 tys. zł oraz Baltona Italy S.r.l. w kwocie 855 tys. zł.

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

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

15.1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczonego:

	31.12.2017	31.12.2016
Straty podatkowe	278	713
	278	713

Prawo do wykorzystania powyższych strat podatkowych wygasa w 2018 r. (kwota 278 tys. zł.). W odniesieniu do wymienionych w powyższej tabeli strat podatkowych nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie jest prawdopodobne, iż w najbliższym roku osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie.

15.2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Rzeczowe aktywa trwałe	29	25	81	86	110	111
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Zapasy	(42)	(42)	-	-	(42)	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(37)	(38)	-	-	(37)	(38)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 173)	(521)	-	-	(1 173)	(521)
Inwestycje (udziały, odsetki i różnice kursowe od pożyczek)	-	-	751	753	751	753
Rezerwy	(343)	(216)	-	-	(343)	(216)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(1 494)	(453)	-	-	(1 494)	(453)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 060)	(1 245)	832	839	(2 228)	(406)
Kompensata	(832)	(839)	(832)	(839)	-	-
(Aktywa) / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 228)	(406)	-	-	(2 228)	(406)

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w nocie 2.5 Dokonane osądy i oszacowania.

Na dzień bilansowy przeprowadzona została analiza odzyskiwalności aktywa z tytułu podatku odroczonego oparta na prognozowanych przepływach pieniężnych w 5-letnim okresie prognozy. Analiza wykazała, iż mimo historii strat podatkowych realizacja aktywa zdaniem Zarządu nie jest zagrożona.

15.3 Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

	Stan na 01.01.2016	Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	Stan na 31.12.2016	Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	Stan na 31.12.2017
Rzeczowe aktywa trwałe	(144)	255	111	(1)	110
Zapasy	(58)	16	(42)	-	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług	(92)	54	(38)	1	(37)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	(285)	(236)	(521)	(652)	(1 173)
Inwestycje	749	4	753	(2)	751
Rezerwy	(85)	(131)	(216)	(127)	(343)
Przychody i koszty niefakturowane	3	(3)	-	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	-	(453)	(453)	(1 041)	(1 494)
	88	(494)	(406)	(1 822)	(2 228)

16. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Towary	17 248	23 043
	17 248	23 043

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wartość towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 138 176 tys. zł (2016 r.: 138 940 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyniosło 0 tys. zł (2016 r.: 56 tys. zł). Odwrócenie odpisu aktualizującego w trakcie roku 2017 wyniosło 0 tys., natomiast w okresie porównawczym wyniosło 66 tys.

Wartość towarów zlikwidowanych w roku 2017 wyniosła 63 tys. zł (2016: 57 tys. zł), natomiast wartość niedoborów zidentyfikowanych w czasie inwentaryzacji wyniosła 161 tys. zł (2016: 236 tys. zł). Koszty poniesione z tych tytułów ujęto odpowiednio w wartości sprzedanych towarów.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej oraz umowy o kredyt nieodnawialny, których stroną jest Spółka, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w cenach nabycia w przypadku obu umów w żadnym momencie nie może być niższa niż 12.000 tys. zł.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług	9 017	10 631
Należności budżetowe	2 471	2 629
Należności pozostałe	2 898	5 025
Rozliczenia międzyokresowe	459	2 159
Należności ogółem	14 845	20 444
Długoterminowe	1 993	1 812
Krótkoterminowe	12 852	18 632
	14 845	20 444

17.1 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	5 955	5 384
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	3 062	5 247
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	9 017	10 631
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	9 017	10 631
	9 017	10 631

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

17.2 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Gwarancje długu celnego	50	211
Rozliczenie kosztów najmu	-	500
Koszty dotyczące spółek zależnych	34	163
Przychody niefakturowane	169	1 090
Pozostałe	206	195
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	459	2 159
Część długoterminowa	43	12
Część krótkoterminowa	416	2 147

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		2 998	2 865
Środki pieniężne w drodze		2 593	1 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		5 591	4 195
Kredyty w rachunku bieżącym	22	(7 499)	(3 141)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych		(1 908)	1 054

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

19. Kapitał własny

19.1 Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	2017	2016
Ilość akcji na 1 stycznia	11 256,6	11 256,6
Ilość akcji na 31 grudnia (w pełni opłacone)	11 256,6	11 256,6

19.2 Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 11 256 577 akcji zwykłych (2016 r.: 11 256 577). Wartość nominalna akcji wynosi 0,25 zł. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

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

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

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

19.3 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki 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., 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 tys. zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę. Realizacja nabywania akcji Jednostki 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 przeznaczyła z kapitału zapasowego maksymalnie kwotę 4.650 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka 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 szt. Termin wykupu akcji własnych został wydłużony do dnia 1 stycznia 2017 roku. Akcje mogą być nabyte w celu ich umorzenia, wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę albo ich wydania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Maksymalna cena nabycia została 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 grudnia 2017 roku w ramach programu Spółka skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Spółki. W trakcie 2017 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki. Ilość akcji skupionych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosiła 368.995 akcji własnych. W 2016 roku Spółka skupiła 99.805 akcji własnych o łącznej wartości 358 tys. zł.

19.4 Podział wyniku za rok 2016

Uchwałą nr 7 z dnia 27 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło, iż strata netto za rok obrotowy 2016 wynosząca 2.800 tys. zł zostanie pokryta z przyszłych zysków.

19.5 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W 2016 oraz w 2017 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki zamierza zaproponować przeznaczenie zysku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku na kapitał zapasowy.

20. Zysk na jedną akcję

20.1 Podstawowy zysk na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2017 r. dokonana została w oparciu o zysk netto Spółki w kwocie 464 tys. zł (2016 r.: strata netto w kwocie 2.800 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 10.887,6 tys. szt. (2016 r.: 10.958,7 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony w tabeli:

	2017	2016
	Ogółem	Ogółem
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	464	(2 800)
	<u>464</u>	<u>(2 800)</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych <i>w tysiącach akcji</i>	2017	2016
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	11 256,6	11 256,6
Wpływ nabycia akcji własnych	(369,0)	(297,9)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia	<u>10 887,6</u>	<u>10 958,7</u>

20.2 Rozwodniony zysk na akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2017 r. dokonana została w oparciu o zysk netto Spółki w kwocie 464 tys. zł (2016 r.: strata netto w kwocie 2.800 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji skorygowaną o wpływ czynników rozwadniających, która na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wyniosła 10.887,6 tys. szt. (2016 r.: 10.958,7 tys. szt.).

	2017	2016
	Ogółem	Ogółem
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	464	(2 800)
	<u>464</u>	<u>(2 800)</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona) <i>w tysiącach akcji</i>	2017	2016
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 887,6	10 958,7
Wpływ emisji warrantów subskrypcyjnych dot. akcji serii H	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia (rozwodniona)	<u>10 887,6</u>	<u>10 958,7</u>

21. Płatności w formie akcji

Terminy realizacji warrantów wyemitowanych w 2011 i 2013 r. upłynęły 30 czerwca 2016 r. i 31 lipca 2016 r., a prawo objęcia akcji nie zostało wykonane. Wobec tego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. uchwaliło nr 18 z dnia 27 czerwca 2017 r. postanowiło uznać warunkowe podwyższenie kapitału określone uchwałą nr 6 z dnia 30 sierpnia 2011 r., uchwałą nr 5 z dnia 12 czerwca 2013 r. zmienionej uchwałami nr 5 i 6 z dnia 21 grudnia 2015 za niezrealizowane.

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

22.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	1 236	1 637
Pożyczki od jednostek powiązanych	16 533	16 757
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	269	126
	18 038	18 520

Pomimo terminów spłat przypadających w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka prezentuje pożyczki od jednostek powiązanych Flemingo International Limited (BVI) i Flemingo International Limited za wyjątkiem wymagalnych odsetek jako zobowiązania długoterminowe ze względu na otrzymane pisemne zapewnienie, iż pożyczkodawca nie będzie żądał ich spłat w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

22.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym	7 499	3 141
Krótkoterminowe kredyty bankowe	1 130	940
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	817
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	199	295
	8 828	5 193

22.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	31.12.2017 Wartość księgowa	31.12.2016 Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	USD	5%	2018	34	36
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	EUR	5%	2018	16 459	16 673
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	PLN	5%	2017	-	817
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	EUR	5%	2018	40	48
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	7 499	3 141
Kredyt bankowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	1 637	2 577
Kredyt bankowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	729	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	WIBOR1M / LIBOR1M + marża banku	2018-2021	468	421
Ogółem zobowiązania oprocentowane				26 866	23 713

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

Kredyt w rachunku bieżącym został zabezpieczony na majątku Spółki:

- 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 45.000 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 51.000 tys. zł,
- gwarancję bankową wystawioną przez Barclay's Bank PLC do kwoty nie niższej niż 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich;
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A.,
- 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 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017).

Kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 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 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 12.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited 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 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 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017).

Kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 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 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 Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 12.000 tys. zł wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 12.000 tys. zł wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017),
- 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 oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017).

Dodatkowo gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited do kwoty 1.500 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

22.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
	2017	2017	2017	2016	2016	2016
do roku	206	7	199	313	18	295
1 do 5 lat	273	4	269	128	2	126
	479	11	468	441	20	421

Spółka użytkuje środki transportu oraz część wyposażenia w ramach leasingu finansowego (patrz nota 12). Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową oraz wekslami własnymi Spółki na sumy równe wierzytelnościom przysługującym leasingodawcom.

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	4 847	6 274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	22 206	31 721
Zobowiązania budżetowe	3 158	2 588
Pozostałe zobowiązania	13	23
Rozliczenia międzyokresowe	602	279
Fundusze specjalne	134	188
	30 960	41 073
w tym część:		
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	30 960	41 073

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

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	35	37
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	954	743
Zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów	386	356
Zobowiązania pozostałe	33	21
	1 408	1 157
w tym część:		
- długoterminowa	35	37
- krótkoterminowa	1 373	1 120

25. Rezerwy

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 52 tys. zł dotyczy toczącego się przed Sądem Rejonowym w Gdyni postępowania z powództwa Pana Edwarda Łaskawca o zwrot pożytków z nieruchomości położonej w Gdyni. Szczegóły sprawy zostały opisane w nocie 29.

26. Instrumenty finansowe

26.1 Ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

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

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone	14	30 871	28 818
Należności własne	17	11 915	15 656
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	5 591	4 195
		48 377	48 669

26.2 Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto na dzień 31.12.2017	Odpis aktualizujący na 31.12.2017	Wartość brutto na dzień 31.12.2016	Odpis aktualizujący na 31.12.2016
Nie wymagalne	6 493	-	9 833	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 532	-	1 507	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	440	-	224	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	3 479	(29)	4 124	(32)
	11 944	(29)	15 688	(32)

W kwocie 3.479 tys. zł. ujęte jest saldo należności od jednostek zależnych w kwocie 2.132 tys. zł.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług kształtowały się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Bilans otwarcia na 1 stycznia	32	289
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(3)	8
Spisanie wierzytelności	-	(239)
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	(26)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	29	32

26.3 Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

31.12.2017	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Kredyty bankowe	(2 366)	(1 950)	(57)	(57)	(1 836)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(468)	(434)	(125)	(74)	(103)	(132)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(16 533)	(383)	(192)	(192)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(27 053)	(27 053)	(27 053)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(7 499)	(7 801)	-	(7 801)	-	-	-
	(53 919)	(37 621)	(27 427)	(8 124)	(1 939)	(132)	-

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

31.12.2016	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Kredyty bankowe zabezpieczone	(2 577)	(2 656)	(44)	(44)	(2 568)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(421)	(426)	(192)	(120)	(107)	(7)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(17 574)	(1 277)	(230)	(1 047)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(37 995)	(37 995)	(37 995)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 141)	(3 398)	-	(3 398)	-	-	-
	(61 708)	(45 752)	(38 461)	(4 609)	(2 675)	(7)	-

26.4 Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	31.12.2017			31.12.2016		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 716	484	296	5 074	581	324
Pożyczki udzielone j. powiązanym	8 117	9 581	-	5 038	11 224	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(16 495)	(38)	-	(16 711)	(46)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(9 364)	(453)	-	(20 443)	(610)	-
Ekspozycja	(14 026)	9 574	296	(27 042)	11 149	324

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
	EUR	4,2447	4,3757	4,1709
USD	3,7439	3,9680	3,4813	4,1793
GBP	4,8457	5,3355	4,7001	5,1445

Analiza wrażliwości

Umocnienie lub osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD i GBP w dniu 31 grudnia 2017 r. spowodowałoby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej.

Analiza opiera się na zmianach kursów walutowych, które Spółka uznała za racjonalnie uzasadnione na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie i nie bierze pod uwagę wpływu prognozowanego poziomu sprzedaży i zakupów. Analiza przeprowadzona na koniec grudnia 2016 r. została dokonana przy przyjęciu tych samych założeń.

W poniższej tabeli uwzględniono przykładowe waluty i zmiany procentowe:

Efekt w tysiącach złotych	Umocnienie		Osłabienie	
	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2017				
EUR (zmiana o 6%)	841	841	(841)	(841)
USD (zmiana o 6%)	(579)	(579)	579	579
GBP (zmiana o 6%)	(72)	(72)	72	72
31.12.2016				
EUR (zmiana o 6%)	1 622	1 622	(1 622)	(1 622)
USD (zmiana o 6%)	(674)	(674)	674	674
GBP (zmiana o 6%)	(19)	(19)	19	19

26.5 Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2017	31.12.2016
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	2 291	2 614
Zobowiązania finansowe	(16 533)	(17 574)
	(14 242)	(14 960)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	31 578	29 069
Zobowiązania finansowe	(17 832)	(9 281)
	13 746	19 788

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

Efekt w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2017				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	137	(137)	137	(137)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	137	(137)	137	(137)
31.12.2016				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	198	(198)	198	(198)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	198	(198)	198	(198)

26.6 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej aktywów i zobowiązań finansowych.

26.7 Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

31.12.2017	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Udziały w jednostkach powiązanych	-	-	(9)	-	-	-
Pożyczki udzielone	1 009	1 504	-	-	-	-
Należności własne	-	-	-	443	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	90	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(20)	-	-	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(645)	(2 942)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(565)	-	-
Kredyty bankowe	(471)	-	-	-	-	-
Razem	(37)	(1 437)	(9)	(122)	-	-
31.12.2016						
Udziały w jednostkach powiązanych	-	-	(3 617)	-	-	-
Pożyczki udzielone	894	2 861	-	-	-	-
Należności własne	-	-	-	332	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(39)	-	-	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(879)	(2 463)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(293)	-	-
Kredyty bankowe	(257)	-	-	-	-	-
Razem	(264)	398	(3 617)	39	-	-

27. Leasing operacyjny

27.1 Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

	31.12.2017	31.12.2016
do roku	33 940	15 448
1 do 5 lat	91 723	40 275
powyżej 5 lat	-	-
	125 663	55 723

Spółka jest stroną umowy najmu biura w Warszawie oraz stroną umów najmu powierzchni sklepowych, magazynowych i biurowych zlokalizowanych w portach lotniczych, a także na przejściu granicznym. Wspomniane umowy zostały zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy najmu są zawierane na okresy o różnej długości (do 5 lat lub czas nieokreślony). Większość stawek czynszu najmu jest indeksowana o wskaźnik zmiany cen. W przypadku umów na czas nieokreślony w powyższej tabeli ujęto jedynie wartość czynszu, którą Spółka musiałaby zapłacić za okres wypowiedzenia.

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 r., ujęto w sprawozdaniu z zysków i strat 28.680 tys. zł. jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2016 r.: 42.034 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 17.106 tys. zł (2016 r.: 32.296 tys. zł).

27.2 Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

W ciągu 2017 r. uzyskano przychody z tego tytułu w wysokości 42 tys. zł (2016 r. 242 tys. zł).

28. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

29. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń spółkom zależnym:

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. wobec Raiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz Getin Leasing Spółka Akcyjna S.K.A. wynikających z zawieranych umów leasingowych dotyczących zakupu wyposażenia kawiarni. Poręczenie obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu ww. umów, których termin spłaty upływa w latach 2017-2018. Wartość 94 tys. zł.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowanie jest żądanie zwrotu pożytków z nieruchomości. Powołany biegły na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Sąd obecnie skoncentrował się na zniesieniu współwłasności i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących celowości zniesienia współwłasności nieruchomości, Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością, w okresie gdy Spółka była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, 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 Spółki. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A., w której Spółka jest jednostką dominującą opisany jest temat sprawy spornej pomiędzy jednostką zależną Spółki - BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) a Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze („PPPL”) dotyczącą wypowiedzenia w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W 2012 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. (BH Travel) wstrzymała działalność handlową na Lotnisku Chopina w Warszawie, w wyniku złożonego przez Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze” (PPPL) oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu. W opinii BH Travel w/w wypowiedzenia są bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel pozostaje w sporze z PPPL, który do tej pory nie został rozstrzygnięty. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminalna 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmuje następujące postępowania:

- 1. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o zapłatę kwoty 998.573,80 zł, w toku której PPPL wniósł przeciwko BH Travel powództwo wzajemne o zapłatę kwoty 5.135.804,96 zł.** Kwota żądana przez BH Travel obejmowała kwoty pobrane przez PPPL z gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel na pokrycie kar umownych za opóźnienie w zwrocie wynajętych lokali oraz skapitalizowane odsetki. Kwota żądana przez PPPL obejmowała kary umowne za opóźnienie w zwrocie wynajętych lokali oraz koszty poniesione przez PPPL w związku z demontażem i magazynowaniem części ruchomości BH Travel, usuniętych z tychże lokali. Wyrokiem z dnia 24 marca 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo BH Travel i oddalił w całości powództwo wzajemne PPPL. W wyniku apelacji wniesionych przez PPPL, sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie.
- 2. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o zapłatę odszkodowania oraz wydanie lokalu „Baltona” Perfumery.** Pozwem z dnia 14 czerwca 2013 r. BH Travel zażądała zasądzenia kwoty 356.381.305,60 zł tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z niewykonywania przez PPPL umów najmu lokali „Baltona” Classic i „Baltona” Perfumery za okres do dnia 31 grudnia 2013 r. wraz ze skapitalizowanymi odsetkami oraz nakazania PPPL by doprowadziło do właściwego stanu i wydało BH Travel lokal „Baltona” Perfumery. PPPL wniosło o oddalenie powództwa w całości. Dodatkowo, w dniu 31 grudnia 2016 r. BH Travel wniosła o rozszerzenie powództwa o żądanie zasądzenia dodatkowo kwoty 71.464.566 zł tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z niewykonywania przez PPPL umów najmu za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Postanowieniem z dnia 19 kwietnia 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania innej sprawy z powództwa BH Travel przeciwko PPPL – o

- wydanie lokalu „Baltona” Classic (pkt 3 poniżej). Obie strony postępowania zaskarżyły powyższe postanowienie. W wyniku zaskarżenia postanowienia o zawieszeniu, Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił postanowienie Sądu Okręgowego w tym zakresie. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na dzień 22 maja 2018 r.
3. **Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o wydanie lokalu „Baltona” Classic.** Pozwem z dnia 20 czerwca 2012 r. BH Travel zażądała nakazania PPPL, by wydało BH Travel lokal „Baltona” Classic. Wyrokiem z dnia 3 grudnia 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo BH Travel w całości. W wyniku wniesionej przez BH Travel apelacji, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 17 sierpnia 2016 r. uchylił w całości wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na dzień 21 maja 2018 r.
 4. **Sprawa z powództwa PPPL przeciwko BH Travel o zapłatę kary umownej w wysokości 262.014 zł za opóźnienie w zwrocie przez BH Travel na rzecz PPPL lokalu W. Kruk.** Wynik sprawy zależny jest od oceny skuteczności oświadczenia PPPL o wypowiedzeniu przedmiotowej umowy najmu. Obecnie trwa postępowanie pierwszoinstancyjne, a kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 22 maja 2018 r.
 5. **Sprawa z powództwa PPPL przeciwko BH Travel oraz przeciwko PHZ „Baltona” S.A. z tytułu czynów nieuczciwej konkurencji.** PPPL wniosła o zasądzenie odpowiednio kwoty po 120.000 zł od BH Travel oraz PHZ „Baltona” S.A. na rzecz organizacji kultury – Muzeum Lotnictwa oraz o złożenie przez BH Travel oświadczeń/przepras. Podstawą roszczeń PPPL są twierdzenia, jakoby BH Travel oraz PHZ „Baltona” dopuścili się czynów nieuczciwej konkurencji przeciw PPPL rozpowszechniając swą ocenę, że działania PPPL wobec BH Travel były bezprawne. Sprawy zostały wyodrębnione do oddzielnych postępowań i są na etapie postępowania przed Sądem I Instancji. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 22 maja 2018 r.
 6. **Sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel. Vistula Group S.A.** była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel ani też nie 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. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie.
 7. **Spór administracyjny z Wojewodą Mazowieckim.** W lipcu 2012 r. wszczęte zostało postępowanie egzekucyjne w administracji, zmierzające do odebrania BH Travel i opróżnienia dwóch lokali, w posiadaniu których pozostawała BH Travel, po złożonych przez PPPL wypowiedzeniach umów najmu. W jego wyniku odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę ok. 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. W wyniku przeprowadzonego postępowania i związanych z tym decyzji administracyjnych w dniu 23 grudnia 2015 r. BH Travel wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego z żądaniem wydania korzystnego rozstrzygnięcia w przedmiotowej materii na rzecz BH Travel. W dniu 19 października 2017 r. Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną BH Travel. Z wydaniem przedmiotowego wyroku upadło również postanowienie o wstrzymaniu postanowienia o wstrzymaniu wykonalności postanowienia Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. BH Travel zapłaciło koszty eksmisji w wysokości 170.765,06 zł. Sprawa jest prawomocnie rozstrzygnięta.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

Aktywa

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

Pasywa

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

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

- a) w dniu 24 marca 2016 r. w sprawie XVI GC 546/13 został wydany wyrok Sądu Okręgowego, w którym oceniono wypowiedzenia zarówno za bezskuteczne na gruncie powołanych przez PPPL w tym zakresie przesłanek kontraktowych, jak i uznający, że oświadczenia o wypowiedzeniu stanowiły przejaw nadużycia prawa,
- b) w postępowaniach zabezpieczających, po zapoznaniu się ze stanowiskiem obu stron, Sąd Apelacyjny w Warszawie dwukrotnie (w sprawach VI ACz 1260/12 oraz I ACz 956/12), w różnych składach uznał, za uprawdopodobnione twierdzenia BH Travel o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu,
- c) jedyny wyrok, w którym Sąd Okręgowy uznał, że oświadczenia PPPL o wypowiedzeniu umów najmu były skuteczne został uchylony wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Warszawie w dniu 17 sierpnia 2016 r.

W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 31 grudnia 2017 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe. Jednakże w przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami najmu działalności na Lotnisku Chopina w Warszawie oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL częściowo dochodziło zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 grudnia 2017 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

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

Wszystkie opisane wyżej postępowania na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego są nadal w toku i nie zostały rozstrzygnięte prawomocnym wyrokiem sądu.

30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

30.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

30.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	31.12.2017	31.12.2016
Wynagrodzenia członków kierownictwa	1 071	961
	1 071	961

30.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji na koniec okresu		Nierozliczone salda na 31 grudnia	
	2017	2016	2017	2016
Sprzedaż towarów i usług				
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	103	-	-
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	2	3	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	4	43	-	8
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	49	4	2 047	2 094
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	27	364	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	390	22	-	-
Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów	94	69	550	657
Flemingo Duty Free Ukraine - sprzedaż towarów	3 087	3 233	358	1 325
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	275	378	200	225
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług (refaktura)	-	1	479	479
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo Tanger	-	4	4	4
Baltona Estonia - sprzedaż towarów	-	-	1 691	-
Sandpiper - sprzedaż usług	2	-	11	-
KW Shelf Company Sp. z o.o.	3	4	4	3
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Baltona Italy S.R.L - sprzedaż towarów, środków trwałych	37	101	43	34
Chacalli Den Haag BV	-	1	3	1
Niederrhein Airport Shop GmbH	-	-	48	16
Chacalli-De Decker NV	-	45	81	110
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	-	-	40	22
	3 968	4 374	5 954	5 370
Pozostałe - salda pożyczek udzielonych				
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	248	220	9 402	10 743
Gredy Company SRL - przychody z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	19	19	1 460	950
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	548	470	11 256	10 459
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek	77	74	3 975	3 871
Baldemar Holdings Limited	22	34	715	751
Pan Rafał Kazimierski	7	6	117	110
KW Shelf Company Sp. z o.o.	8	7	-	-
Sandpiper - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	11	36	23	360
Baltona Italy S.R.L.	23	25	907	1 026
Chacalli-De Decker NV	31	-	1 282	-
Chacalli-De Decker Limited	11	-	904	-
Baltona Estonia	2	-	830	-
	1 007	891	30 871	28 270

Zakupy surowców, towarów i usług

Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - zakup towarów	948	2 509	4	266
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne i najem powierzchni biurowej i magazynowej	7 333	8 483	3 823	5 347
Flemingo International Ltd. - zakup towarów i usług	-	523	451	523
Flemingo International Ltd. - koszty finansowe	60	109	-	-
Flemingo International (BVI) Ltd	229	138	19	138
Chacalli-De Decker NV	4 546	2 479	549	-
	13 116	14 241	4 846	6 274

Pozostałe - salda pożyczek otrzymanych

Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek	639	841	16 533	16 757
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	6	38	-	817
	645	879	16 533	17 574

Ponadto w trakcie 2017 roku Spółka naliczyła dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 8.469 tys. zł. (2016: 3.869 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 5.4 oraz 22.3, Spółce zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 65.032,5 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 22.3. Pożyczki udzielone spółkom powiązanym mają daty płatności zdefiniowane w umowach na dzień 31 grudnia 2017 roku, Spółka zaklasyfikowała je jako inwestycje długoterminowe jak wykazano w nocie 14, ponieważ Spółka nie oczekuje spłaty tych pożyczek w ciągu dwunastu miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Jednostki zależne Spółki

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		31.12.2017	31.12.2016
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	0	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Estonia	100	0
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Polska	100	0
Liege Airport Shop BVBA	Belgia	99,5	0
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62
Chacalli-De Decker NV	Belgia	62	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62

Udział w kapitale jest równy udziałowi w prawach głosu.

W dniu 12 kwietnia 2017 r. została założona spółka Baltona Duty Free Estonia OÜ, w której 100% udziałów w kapitale własnym objęła PHZ „Baltona” S.A. Spółkę tą utworzono do prowadzenia działalności w Porcie Lotniczym w Tallinie w Estonii.

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

W dniu 7 grudnia 2017 r. PHZ „Baltona” S.A. w wykonaniu umowy przedwstępnej zakupiła 100% udziałów w Sandpipier 3 Sp. z o.o. Dane finansowe spółki Sandpipier 3 Sp. z o.o były ujmowane w sprawozdaniu skonsolidowanym, gdyż mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca zgodnie z MSSF 10 sprawowała kontrolę.

W dniu 15 grudnia 2017 r. została założona spółka Liege Airport Shop BVBA, w której 99,5% udziałów w kapitale własnym objęła PHZ „Baltona” S.A. i 0,5% udziałów w kapitale własnym objęło Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Spółka nie podjęła działalności operacyjnej.

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 lipca 2017 roku pomiędzy Spółką a Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa została zawarta umowa na przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2018 r. oraz badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r. Łączne wynagrodzenie z tytułu tej umowy to 280 tys. zł., w tym wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017r. wyniosło 100 tys. zł., natomiast wynagrodzenie za przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego w 2017 roku wyniosło 80 tys. zł.

Ponadto wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 30 września 2017 r. wyniosło 50 tys. zł.

Dodatkowa opłata w wysokości 11 tys. zł będzie pobrana za przegląd kwartalnych pakietów sprawozdawczych sporządzonych na potrzeby Grupy Flemingo za kwartały 2017 i 2018 roku.

Wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. wyniosło 245 tys. zł. Wynagrodzenie za przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego w 2017 roku wyniosło 75 tys. zł. Dodatkowo w roku 2016 Spółka poniosła koszty innych usług świadczonych przez Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa (przeglądy i badania grupowe) w wysokości 16 tys. zł.

32. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 22 lutego 2018 roku do Spółki wpłynął pakiet obustronnie podpisanych dokumentów obejmujących w szczególności aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej na mocy, którego wysokość limitu udzielonego w ramach linii wielocelowej ulegnie zwiększeniu z 30 mln zł do 33 mln zł, przy jednoczesnym ustaleniu sublimitów (1) do wykorzystania w ramach kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 14 mln zł oraz (2) do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej na poziomie 33 mln zł. W związku z podwyższeniem ww. limitu dokonana zostanie aktualizacja zabezpieczeń należności z tytułu umowy w szczególności w zakresie (i) zwiększenia do 49,5 mln zł kwoty ujętej w deklaracji wekslowej dotyczącej wystawionego weksla własnego in blanco poręczonego przez wskazane cztery Spółki Zależne, (ii) zwiększenia do 14 mln zł kwoty zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta (iii) ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej przez spółkę zależną Chacalli – De Decker N.V. (Belgia) do kwoty 49,5 mln zł z terminem ważności do 8 lutego 2024 r.

Niezależnie od powyższego, w związku z aneksowaniem ww. umowy dokonano również aktualizacji zabezpieczeń dwóch umów kredytów nieodnawialnych zawartych pomiędzy Spółką a Bankiem, o w szczególności w zakresie zwiększenia do 14 mln zł maksymalnej wysokości zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta jak również ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń dla gwarancji korporacyjnych udzielonych przez Chacalli – De Decker N.V. (Belgia) do wysokości odpowiednio 6,75 mln zł oraz 5,78 mln zł.

Jednocześnie wraz z dokumentem aneksów, o których mowa powyżej do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 4,53 mln zł z okresem uruchomienia do końca 2018 roku oraz 48-miesięcznym okresem kredytowania, który zostanie wykorzystany na finansowanie

oraz refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku we Wrocławiu, Katowicach oraz na promach Unity Line. W związku z zawarciem ww. umowy kredytowej udzielone zostaną zabezpieczenia obejmujące zakres zbliżony do dotychczas udzielanych zabezpieczeń na rzecz Banku obejmujących w szczególności weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Emitenta do kwoty 6,795 mln zł poręczony przez Spółki Zależne, zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta do kwoty nie mniejszej niż 14 mln zł, cesja na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ww. zapasów oraz gwarancje korporacyjne wystawione przez odpowiednio Flemingo International Limited oraz Chacalli – De Decker N.V. (Belgia) do kwoty 6,795 mln zł każda.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Powyższe jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 6 marca 2018 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki tego samego dnia.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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