



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Warszawa, 29 listopada 2018 roku

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2018 r.

Spis treści

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

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

| AKTYWA | Nota | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|---|------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10 | 49 531 | 25 625 | 13 643 | 11 721 |
| Wartości niematerialne | | 2 356 | 762 | 1 049 | 1 056 |
| Wartość firmy | | 4 448 | 5 719 | 5 719 | 5 719 |
| Należności pozostałe | 13 | 3 867 | 4 471 | 4 953 | 5 318 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3 286 | 3 286 | 3 351 | 3 179 |
| Aktywa trwałe | | 63 488 | 39 863 | 28 715 | 26 993 |
| Aktywa obrotowe | | | | | |
| Zapasy | 12 | 43 317 | 42 050 | 36 904 | 31 030 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 13 | 37 626 | 16 994 | 19 939 | 19 987 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 11 | 1 402 | 97 | 117 | 115 |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | | - | - | 136 | 132 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 14 | 14 647 | 9 794 | 12 340 | 12 536 |
| Aktywa obrotowe | | 96 992 | 68 935 | 69 436 | 63 800 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | | - | 462 | - | - |
| Aktywa obrotowe wchodzące w skład grupy do zbycia | | - | 16 295 | - | - |
| AKTYWA OGÓŁEM | | 160 480 | 125 555 | 98 151 | 90 793 |

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

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

| PASYWA | Nota | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Kapitał własny | | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 2 814 | 2 814 | 2 814 | 2 814 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 4 655 | 4 655 | 4 655 | 4 655 |
| Kapitał zapasowy | | 23 529 | 23 529 | 23 064 | 23 064 |
| Akcje własne | | (2 042) | (2 042) | (2 042) | (2 042) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | (1 411) | (1 335) | (1 317) | (1 610) |
| Zyski zatrzymane | | (17 931) | (24 179) | (20 494) | (17 018) |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | | 9 614 | 3 442 | 6 680 | 9 863 |
| Udziały niekontrolujące | | 564 | (940) | (87) | 16 |
| Kapitał własny ogółem | | 10 178 | 2 502 | 6 593 | 9 879 |
| Zobowiązania | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 17.1 | 43 337 | 28 666 | 23 118 | 23 195 |
| Przychody przyszłych okresów | 22 | - | - | 148 | 192 |
| Rezerwy | 20 | 52 | 52 | 1 094 | 1 094 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 132 | 292 | 4 070 | 4 793 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 43 521 | 29 010 | 28 430 | 29 274 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 17.2 | 29 012 | 21 767 | 13 615 | 14 265 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 18 | 73 638 | 50 016 | 45 847 | 33 758 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 184 | 168 | 79 | 184 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 19 | 3 932 | 3 175 | 3 580 | 3 414 |
| Przychody przyszłych okresów | 22 | 15 | 59 | 5 | 19 |
| Rezerwy | 20 | - | - | 2 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 106 781 | 75 185 | 63 128 | 51 640 |
| Zobowiązania wchodzące w skład grupy do zbycia | | - | 18 858 | - | - |
| Zobowiązania | | 150 302 | 123 053 | 91 558 | 80 914 |
| PASYWA OGÓŁEM | | 160 480 | 125 555 | 98 151 | 90 793 |

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

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

| | Nota | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
|--|------|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 158 595 | 90 477 | 361 692 | 280 573 |
| Pozostałe przychody | 7 | 438 | 87 | 565 | 1 035 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 159 033 | 90 564 | 362 257 | 281 608 |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | | (1 898) | (1 451) | (4 795) | (4 976) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (1 105) | (790) | (2 768) | (2 261) |
| Usługi obce | | (31 096) | (14 100) | (76 384) | (44 908) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (14 980) | (9 941) | (34 082) | (29 842) |
| Podatki i opłaty | | (664) | (453) | (1 437) | (1 341) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | (1 249) | (803) | (3 124) | (2 337) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (103 275) | (59 604) | (237 081) | (193 215) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | (81) | (56) | (141) | (222) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (154 348) | (87 198) | (359 812) | (279 102) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 4 685 | 3 366 | 2 445 | 2 506 |
| Przychody finansowe | | 157 | (135) | 336 | 738 |
| Koszty finansowe | | (1 184) | (509) | (2 122) | (1 197) |
| Koszty finansowe netto | 8 | (1 027) | (644) | (1 786) | (459) |
| Wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych | | 2 316 | - | 2 316 | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 5 974 | 2 722 | 2 975 | 2 047 |
| Podatek dochodowy | 9 | (848) | (264) | (1 312) | (302) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 5 126 | 2 458 | 1 663 | 1 745 |
| Inne całkowite dochody | | | | | |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | (251) | (165) | (94) | (365) |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | (251) | (165) | (94) | (365) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 4 875 | 2 293 | 1 569 | 1 380 |
| Zysk/(Strata) przypadająca na: | | | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 3 919 | 2 370 | 1 186 | 2 099 |
| Udziały niekontrolujące | | 1 207 | 88 | 477 | (354) |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | 5 126 | 2 458 | 1 663 | 1 745 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | | | |
| Właścicieli Jednostki Dominującej | | 3 737 | 2 168 | 918 | 1 661 |
| Udziały niekontrolujące | | 1 138 | 125 | 651 | (281) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 4 875 | 2 293 | 1 569 | 1 380 |
| Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję | | | | | |
| Podstawowa (zł) | | 0,36 | 0,22 | 0,11 | 0,19 |
| Rozwodniona (zł) | | 0,36 | 0,22 | 0,11 | 0,19 |

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

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

| | 01.01.2018- 30.09.2018 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy | 1 663 | 1 745 |
| Korekty: | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 4 339 | 4 703 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 456 | 273 |
| (Przychody)/Koszty finansowe netto | 1 786 | 459 |
| (Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | (38) |
| Podatek dochodowy | 1 312 | 303 |
| Inne korekty | (49) | (89) |
| | <u>9 507</u> | <u>7 356</u> |
| Zmiana stanu zapasów | (7 352) | 11 574 |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (17 567) | 5 237 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 26 518 | (20 660) |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | (76) | (805) |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | 10 | (152) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | <u>11 040</u> | <u>2 550</u> |
| Odsetki zapłacone | | |
| Podatek zapłacony | (550) | (496) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | <u>10 490</u> | <u>2 054</u> |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | - | 38 |
| Wpływy z tytułu spłaty pożyczek | 1 992 | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | (40 184) | (2 141) |
| Udzielenie pożyczek | (1 992) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | <u>(40 184)</u> | <u>(2 103)</u> |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | 25 765 | - |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | (1 611) | (702) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | (546) | (773) |
| Odsetki zapłacone | (987) | (818) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | <u>22 621</u> | <u>(2 293)</u> |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | <u>(7 073)</u> | <u>(2 342)</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 533 | 2 210 |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | - | - |
| Środki pieniężne na koniec okresu | <u>(6 540)</u> | <u>(132)</u> |

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

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

| | Nota | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem | Udziały niekontrolu- jące | Kapitał własny ogółem |
|---|------|----------------------|---|---------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2017 (przekształcone) | | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 172) | (19 117) | 8 202 | 297 | 8 499 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | - | 2 099 | 2 099 | (354) | 1 745 |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | | - | - | - | - | (438) | - | (438) | 73 | (365) |
| Inne całkowite dochody ogółem | | - | - | - | - | (438) | - | (438) | 73 | (365) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | (438) | 2 099 | 1 661 | (281) | 1 380 |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | | |
| Nabyte akcje własne | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 30.09.2017 (niebadane) | | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 610) | (17 018) | 9 863 | 16 | 9 879 |

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

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

| Nota | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem | Udziały niekontrolu- jące | Kapitał własny ogółem |
|---|----------------------|---|---------------------|--------------|--------------------------------------|---------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2017 (przekształcone) | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 172) | (19 117) | 8 202 | 297 | 8 499 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | (1 604) | (1 604) | (501) | (2 105) |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | (145) | - | (145) | (22) | (167) |
| Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń | - | - | - | - | - | 227 | 227 | 139 | 366 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | (145) | 227 | 82 | 117 | 199 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (145) | (1 377) | (1 522) | (384) | (1 906) |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | |
| Nabyte akcje własne | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitał własny na 31.12.2017 | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 317) | (20 494) | 6 680 | (87) | 6 593 |

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

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

| | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Różnice kursowe z przeliczenia | Zyski zatrzymane | Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem | Udziały niekontrolu- jące | Kapitał własny ogółem |
|---|----------------------|---|---------------------|-----------------|--------------------------------------|---------------------|--|---------------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2018 | 2 814 | 4 655 | 23 064 | (2 042) | (1 317) | (20 494) | 6 680 | (87) | 6 593 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | | | | |
| Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | - | 1 186 | 1 186 | 477 | 1 663 |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą | - | - | - | - | (94) | - | (94) | 174 | 80 |
| Inne całkowite dochody ogółem | - | - | - | - | (94) | - | (94) | 174 | 80 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | (94) | 1 186 | 1 092 | 651 | 1 743 |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | | | |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych | | | | | | | | | |
| Zbycie udziałów, które nie skutkuje zmianą w kontroli | | | | | | 1 842 | 1 842 | | 1 842 |
| Pozostałe | | | | | | | | | |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | 465 | - | - | (465) | - | | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | - | - | 465 | - | - | 1 377 | 1 842 | - | 1 842 |
| Kapitał własny na 30.09.2018 (niebadane) | 2 814 | 4 655 | 23 529 | (2 042) | (1 411) | (17 931) | 9 614 | 564 | 10 178 |

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

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

Spis treści

| | |
|---|----|
| 1. Dane Jednostki Dominującej | 11 |
| 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 12 |
| 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE | 13 |
| 4. Segmenty operacyjne | 13 |
| 5. Przychody | 17 |
| 6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie | 18 |
| 7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 18 |
| 8. Przychody i koszty finansowe | 19 |
| 9. Podatek dochodowy | 19 |
| 10. Rzeczowe aktywa trwałe | 20 |
| 11. Pozostałe inwestycje | 20 |
| 12. Zapasy | 20 |
| 13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 21 |
| 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 |
| 15. Kapitał własny | 22 |
| 16. Płatności w formie akcji | 23 |
| 17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 23 |
| 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 30 |
| 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 30 |
| 20. Rezerwy | 31 |
| 21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 32 |
| 22. Przychody przyszłych okresów | 32 |
| 23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | 32 |
| 24. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne | 32 |
| 25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 35 |
| 26. Skład Grupy Kapitałowej | 37 |
| 27. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych | 38 |
| 28. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych | 39 |
| 29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego | 39 |

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

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2018 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”). Sprawozdanie skonsolidowane zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r., dane porównawcze za trzeci kwartał zakończony 30 września 2017 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, we Włoszech, na Ukrainie, w Belgii, Niemczech, Holandii i Estonii oraz na promach morskich operujących na Bałtyku. Ponadto Grupa zajmuje się działalnością gastronomiczną oraz zaopatrywaniem załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska). W lipcu 2018 Grupa zawarła umowę sprzedaży 3 jednostek zależnych zajmujących się m.in. obsługą placówek dyplomatycznych wchodzącą w skład segmentu B2B i tym samym zaprzesała tego rodzaju działalności. Emitent podjął wcześniej działania mające na celu wyodrębnienie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych m.in. z kierunkową decyzją o koncertowaniu środków finansowych oraz zasobów operacyjnych na pozostałych kanałach sprzedaży, w których aktualnie operuje Grupa Baltona, w szczególności przez przyzmat pozyskiwania oraz angażowania nowych kanałów sprzedaży atrakcyjniejszych z punktu widzenia rentowności działalności w porównaniu do realizowanej dotychczas działalności dyplomatycznej. Na mocy zawartego aneksu strony postanowiły, że wskazany pierwotnie okres 60 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży na przeniesienie własności sprzedaży akcji spółek Chacalli ulega przedłużeniu do końca listopada 2018 r. Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował okoliczności i skutki wyżej wymienionych umów i aneksów. W wyniku analizy uznał, iż utrata kontroli nad wyżej wymienionymi jednostkami nastąpiła w momencie podpisania pierwotnej umowy, dlatego w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono aktywa sprzedanych spółek, natomiast ujęto wartość godziwą otrzymanej zapłaty wynikającej z transakcji, wynik na sprzedaży oraz odpowiednie korekty kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej i udziałów mniejszości.

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

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. 2018, poz. 757).

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2018 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 września 2018 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 listopada 2018 r.

2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

2.3 Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej, odnoszące się do grupowych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r.

2.4 Korekty błędów

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędu podstawowego.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu kwartalnego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

W odniesieniu do MSSF 16, który wejdzie w życie od 1 stycznia 2019 r. Grupa szacuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa jest najemcą powierzchni w około 20 lokalizacjach zawartych na okresy średnio od 1 do 5 lat, które według szacunków Grupy mogą spełniać definicję leasingu według MSSF 16. Prawa do korzystania ze składnika aktywów i analogiczne zobowiązania finansowe zostaną odpowiednio ujęte zgodnie z datą ich wejścia w życie.

4. Segmenty operacyjne

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

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

- 1) Sklepy – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest handel detaliczny, w tym głównie w sklepach wolnocłowych oraz ogólnodostępnych zlokalizowanych przede wszystkim w portach lotniczych w Polsce i Europie. Do segmentu zostały zaliczone między innymi następujące podmioty: PHZ „Baltona” S.A., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Baltona France S.A.S, Baltona Italy S.R.L, Gredy Company, Flemingo Duty Free Ukraine, Baltona Duty Free Estonia OÜ, Liege Airport Shop BVBA oraz 2 spółki z grupy Chacalli-De Decker..
- 2) Gastronomia – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest sprzedaż posiłków i napojów w punktach gastronomicznych i kawiarniach zlokalizowanych w pobliżu lub na terenie portów lotniczych lub dworców kolejowych. Do segmentu została przypisana jedna spółka z Grupy tj. Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.
- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, sprzedaż dyplomatyczną, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling) oraz cztery spółki z grupy Chacalli-De Decker. W dniu 11 lipca 2018 roku zawarto umowę sprzedaży trzech spółek z grupy Chacalli-De Decker, stąd w skonsolidowanym wyniku finansowym za III kwartał 2018 zaprezentowano wyniki tych spółek osiągnięte wyłącznie w pierwszym półroczu 2018 r.

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

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

W pozycji aktywa segmentów operacyjnych do odpowiednich segmentów przypisane zostały wszystkie aktywa, nad którymi na dzień 30 września 2018 roku kontrolę sprawuje Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2018 roku. W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu.

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

| | Sklepy | | Gastronomia | | B2B | | Ogółem | |
|---|--|--|--|--|--|--|---|---|
| | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 270 035 | 181 295 | 22 252 | 27 554 | 69 970 | 72 759 | 362 257 | 281 608 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 13 377 | 10 609 | 88 | 261 | 1 797 | 4 180 | 15 262 | 15 050 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 2 340 | 3 772 | 723 | (734) | (618) | (532) | 2 445 | 2 506 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 1 751 | 2 498 | 266 | (1 180) | 916 | 714 | 2 933 | 2 032 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 156 056 | 81 925 | 4 654 | 4 864 | 10 611 | 18 655 | 171 321 | 105 444 |
| Wydatki inwestycyjne | 37 750 | 1 002 | 2 047 | 1 037 | 387 | 100 | 40 184 | 2 139 |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego | 141 955 | 55 275 | 16 280 | 15 908 | 7 393 | 37 057 | 165 628 | 108 240 |
| | | | | | | | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
| (Strata)/Zysk przed opodatkowaniem | | | | | | | | |
| Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych | | | | | | | 2 933 | 2 032 |
| Eliminacja zysków z transakcji między segmentami | | | | | | | 42 | 15 |
| Zysk lub strata przed opodatkowaniem | | | | | | | 2 975 | 2 047 |

| | Sklepy | | Gastronomia | | B2B | | Ogółem | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.07.2018 - 30.09.2018 | 01.07.2017 - 30.09.2017 | 01.07.2018 - 30.09.2018 | 01.07.2017 - 30.09.2017 | 01.07.2018 - 30.09.2018 | 01.07.2017 - 30.09.2017 | 01.07.2018 - 30.09.2018 | 01.07.2017 - 30.09.2017 |
| | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) |
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 129 792 | 57 544 | 8 429 | 8 013 | 20 812 | 25 007 | 159 033 | 90 564 |
| Przychody ze sprzedaży między segmentami | 2 723 | 4 953 | (173) | 247 | (2 383) | 1 118 | 167 | 6 318 |
| Wynik na działalności operacyjnej | 3 631 | 3 352 | 674 | 284 | 1 094 | (270) | 5 399 | 3 366 |
| Wynik przed opodatkowaniem | 2 243 | 2 782 | 519 | 136 | 3 972 | (203) | 6 734 | 2 715 |
| Aktywa segmentu sprawozdawczego | 156 056 | 81 925 | 4 654 | 4 864 | 10 611 | 18 655 | 171 321 | 105 444 |
| Wydatki inwestycyjne | 27 894 | 477 | 1 524 | 41 | (2 381) | 27 | 27 037 | 545 |
| Zobowiązania segmentu sprawozdawczego | 141 955 | 55 275 | 16 280 | 15 908 | 7 393 | 37 057 | 165 628 | 108 240 |

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży usług | | | | |
| Usługi marketingowe | 172 | (145) | 682 | 10 |
| Podnajem powierzchni | 11 | 11 | 32 | 32 |
| Przychody z DCC* | 566 | 330 | 1 670 | 1 004 |
| Pozostałe | 70 | 10 | 93 | 43 |
| Przychody ze sprzedaży usług ogółem | 819 | 206 | 2 477 | 1 089 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | | | |
| Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna | 82 035 | 21 571 | 118 993 | 60 235 |
| Sprzedaż detaliczna wolnocłowa | 36 456 | 52 928 | 186 114 | 156 938 |
| Sprzedaż hurtowa i shipchandling | 39 266 | 15 772 | 54 089 | 62 309 |
| Pozostałe | 19 | - | 19 | 2 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem | 157 776 | 90 271 | 359 215 | 279 484 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 158 595 | 90 477 | 361 692 | 280 573 |

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

5.2. Struktura terytorialna

| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży usług | | | | |
| Polska | 525 | 351 | 1 664 | 1 078 |
| Pozostałe | 294 | (145) | 813 | 11 |
| Przychody ze sprzedaży usług ogółem | 819 | 206 | 2 477 | 1 089 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | | | |
| Polska | 112 305 | 62 314 | 276 948 | 190 833 |
| Pozostałe | 45 471 | 27 957 | 82 267 | 88 651 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem | 157 776 | 90 271 | 359 215 | 279 484 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 158 595 | 90 477 | 361 692 | 280 573 |

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

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

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Dotacje | 44 | 44 | 133 | 133 |
| Rozwiązanie rezerw | 7 | - | 17 | 392 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | 4 | - | 38 |
| Otrzymane odszkodowania | 13 | - | 13 | - |
| Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów | (5) | - | - | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 1 | 22 | 2 | 70 |
| Inne | 378 | 17 | 400 | 402 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 438 | 87 | 565 | 1 035 |
| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
| Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych | - | - | - | (32) |
| Odpisy aktualizujące należności | - | - | - | (4) |
| Kary i odszkodowania | (1) | (1) | (6) | (53) |
| Inne | (80) | (55) | (135) | (133) |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | (81) | (56) | (141) | (222) |

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
|---|--|--|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności | 16 | 5 | 23 | 1 |
| Różnice kursowe netto | 141 | (136) | 313 | 737 |
| Inne | - | (4) | - | - |
| Przychody finansowe ogółem | 157 | (135) | 336 | 738 |
| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (934) | (509) | (1 845) | (1 197) |
| Wycena instrumentów pochodnych | (253) | - | (277) | - |
| Inne | 3 | - | - | - |
| Koszty finansowe ogółem | (1 184) | (509) | (2 122) | (1 197) |
| Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu | (1 027) | (644) | (1 786) | (459) |

9. Podatek dochodowy

9.1. Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) |
|--|--|--|--|--|
| Podatek dochodowy (część bieżąca) | | | | |
| Podatek dochodowy za okres bieżący | 848 | 264 | 1 312 | 547 |
| | 848 | 264 | 1 312 | 547 |
| Podatek dochodowy (część odroczone) | | | | |
| Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych | - | - | - | (245) |
| | - | - | - | (245) |
| Podatek dochodowy ogółem | 848 | 264 | 1 312 | 302 |

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 40.184 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 r.: 1.646 tys. zł). W okresie sprawozdawczym jak i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

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

11. Pozostałe inwestycje

| <i>Inwestycje krótkoterminowe</i> | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 1 679 | 121 | 117 | 115 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wycena) | (277) | (24) | - | - |
| Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje | - | - | - | - |
| | 1 402 | 97 | 117 | 115 |

12. Zapasy

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Towary | 43 317 | 42 050 | 36 904 | 31 030 |
| | 43 317 | 42 050 | 36 904 | 31 030 |

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 237.081 tys. zł (od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r.: 193.215 tys. zł). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. nie wystąpiły zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2017 r. utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów na kwotę 60 tys. zł. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. utworzono rezerwę na niedobory inwentaryzacyjne w wysokości 159 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz z umowy linii gwarancji, których stroną jest Jednostka Dominująca, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Jednostki Dominującej, wraz z oświadczeniem Jednostki Dominującej o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym

momencie nie może być niższa niż 14.000 tys. zł. Zgodnie z aneksem z dn. 21.09.2018 r. do umowy wielocelowej linii kredytowej nastąpiło zwiększenie zabezpieczenia do kwoty 34.000 tys. zł. w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów stanowiących własność Emitenta oraz jego spółki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o w okresie od dnia 30 listopada 2018 roku.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 19 717 | 5 466 | 13 201 | 10 542 |
| Należności budżetowe | 14 565 | 8 065 | 4 667 | 3 087 |
| Należności pozostałe | 172 | 299 | 3 238 | 1 546 |
| Należności z tytułu kaucji | 3 974 | 3 744 | 1 095 | 5 130 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 064 | 3 891 | 2 691 | 5 000 |
| Należności ogółem | 41 492 | 21 465 | 24 892 | 25 305 |
| Długoterminowe | 3 867 | 4 471 | 4 953 | 5 318 |
| Krótkoterminowe | 37 626 | 16 994 | 19 939 | 19 987 |
| | 41 493 | 21 465 | 24 892 | 25 305 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | | | | |
| | 30.09.2018 | 30.06.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 10 986 | 991 | 880 | 875 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 8 731 | 4 475 | 12 321 | 9 667 |
| Należności z tytułu dostaw i usług ogółem | 19 717 | 5 466 | 13 201 | 10 542 |

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 2 tys. zł., natomiast w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 6 tys. zł.

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 10 667 | 7 591 | 8 685 | 11 022 |
| Środki pieniężne w drodze | 3 980 | 2 203 | 3 655 | 1 514 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 14 647 | 9 794 | 12 340 | 12 536 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | (21 187) | (17 027) | (11 807) | (12 668) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych | (6 540) | (7 233) | 533 | (132) |

15. Kapitał własny

15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2018 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 2.814 tys. zł i był podzielony na 11.256.577 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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

15.2 Program nabywania akcji własnych

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

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

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 30 września 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów

na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Spółki. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. oraz w trakcie 2017 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki.

15.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 9 miesięcy 2018 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2017.

16. Płatności w formie akcji

W trakcie dziewięciu miesięcy do dnia 30 września 2018 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 r.

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

17.1 Zobowiązania długoterminowe

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 21 302 | 6 351 | 1 236 | 912 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 21 260 | 21 407 | 20 933 | 21 456 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 775 | 908 | 949 | 827 |
| | 43 337 | 28 666 | 23 118 | 23 195 |

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Zabezpieczone kredyty i pożyczki | 21 187 | 4 070 | 1 130 | 963 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 7 187 | 17 027 | 11 804 | 12 668 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 78 | 78 | 74 | 84 |
| Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 560 | 592 | 607 | 550 |
| | 29 012 | 21 767 | 13 615 | 14 265 |

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

| | | | Rok | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|----------|------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| | Waluta | Nominalna stopa | zapadalności | Wartość księgowa | Wartość księgowa |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2018 | 3 186 | 2 960 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2018 | 16 428 | 16 459 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2018 | 43 | 40 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2018 | 1 646 | 1 514 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2018 | 35 | 34 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | EUR | EURIBOR + marża | 2018 | - | 3 365 |
| Kredyt w r-ku bieżącym | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2021* | 12 038 | 7 499 |
| Kredyt w r-ku bieżącym | PLN | WIBOR1M+marża banku | 2018 | 7 380 | - |
| Kredyt w r-ku bieżącym | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2018 | 1 769 | 940 |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2019 | 911 | 1 637 |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2020 | 4 279 | 729 |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2021 | 4 221 | - |
| Kredyt nieodnawialny | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2022 | 19 078 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PLN, EUR | WIBOR1M / LIBOR1M + marża | 2018-2021 | 1 335 | 1 556 |
| Ogółem zobowiązania oprocentowane | | | | 72 349 | 36 733 |

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

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchandlers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 114.000 tys. zł ,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki oraz jej jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia

29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),

- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 106.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli – De Decker N.V. na kwotę 49.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółkom Grupy Baltona przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich,
- Zastaw na majątku spółki Chacalli-De Decker NV na kwotę 250 tys. EUR,
- Pełnomocnictwo do ustanowienia zastawu na majątku Grupy (w tym należności i 50% wartości zapasów) na łączną kwotę 1.605 tys. EUR,
- weksel własny in blanco spółki Baltona Shipchangers Sp. z o.o.,
- pełnomocnictwo dla banku do rachunków Spółki Baltona Shipchangers Sp. z o.o. prowadzonych przez bank Pekao SA.

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

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., BH Travel Retail Poland sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na

kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),

- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.750 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V 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., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 5.782,5 tys.,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia

- 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Baltona Duty Free Estonia OÜ,
 - pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
 - podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 6.795 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez tę Spółkę, poręczony przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A., Centrum Usług Wspólnych

Baltona Sp. z o.o. , Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 58.500 tys.,

- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 58.500 tys. zł,
- pełnomocnictwo banku do rachunków poręczycieli,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wyposażeniu sklepów należących do Kredytobiorcy o łącznej wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł (do czasu ustanowienia zastawu przewłaszczenie na rzecz Banku,
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej wyposażenia sklepów przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 6.000 tys. zł.

Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:

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

17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 30.09.2018 (niebadane) | Odsetki 30.09.2018 (niebadane) | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 30.09.2018 (niebadane) | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2017 | Odsetki 31.12.2017 | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2017 |
|--|---|--------------------------------------|---|--|-----------------------|--|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | | | | | | |
| 1 do 5 lat | 598 | 38 | 560 | 655 | 48 | 607 |
| powyżej 5 lat | 819 | 44 | 775 | 1 010 | 61 | 949 |
| | 1 417 | 82 | 1 335 | 1 665 | 109 | 1 556 |

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| | Nota | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|---|------|---------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 25 | 6 111 | 459 | 493 | 571 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | | 53 078 | 39 282 | 39 282 | 27 413 |
| Zobowiązania budżetowe | | 8 649 | 8 539 | 4 434 | 3 625 |
| Pozostałe zobowiązania | | 95 | 102 | 83 | 68 |
| Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów | | 3 302 | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 2 060 | 1 266 | 1 329 | 1 788 |
| Fundusze specjalne | | 343 | 368 | 226 | 293 |
| | | 73 638 | 50 016 | 45 847 | 33 758 |
| w tym część: | | | | | |
| - długoterminowa | | - | - | - | - |
| - krótkoterminowa | | 73 638 | 50 016 | 45 847 | 33 758 |

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych | 132 | 292 | 264 | 210 |
| Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń | - | - | 3 806 | 4 583 |
| Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów | 1 527 | 1 461 | 1 695 | 1 653 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 2 341 | 1 072 | 1 843 | 1 751 |
| Zobowiązania pozostałe | 64 | 642 | 42 | 10 |
| | 4 064 | 3 467 | 7 650 | 8 207 |
| w tym część: | | | | |
| - długoterminowa | 132 | 292 | 4 070 | 4 793 |
| - krótkoterminowa | 3 932 | 3 175 | 3 580 | 3 414 |

20. Rezerwy

| | Sprawy sądowe | Inne rezerwy | Sprawa sporna | Ogółem |
|--|--------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------|
| Wartość na 1 stycznia 2017 r. | 52 | 32 | 1 042 | 1 126 |
| Rezerwy rozwiązane w okresie | - | (32) | - | (32) |
| Wartość na 30 września 2017 r. (niebadana) | 52 | - | 1 042 | 1 094 |
| część długoterminowa | 52 | - | 1 042 | 1 094 |
| część krótkoterminowa | - | - | - | - |
| | Sprawy sądowe | Inne rezerwy | Sprawa sporna | Ogółem |
| Wartość na 1 stycznia 2017 r. | 52 | 32 | 1 042 | 1 126 |
| Rezerwy rozwiązane w okresie | - | (30) | - | (30) |
| Wartość na 31 grudnia 2017 r. | 52 | 2 | 1 042 | 1 096 |
| część długoterminowa | 52 | - | 1 042 | 1 094 |
| część krótkoterminowa | - | 2 | - | 2 |
| | Sprawy sądowe | Inne rezerwy | Sprawa sporna | Ogółem |
| Wartość na 1 stycznia 2018 r. | 52 | 2 | 1 042 | 1 096 |
| Rezerwy rozwiązane w okresie | - | (2) | (1 042) | (1 044) |
| Wartość na 30 września 2018 r. (niebadana) | 52 | - | - | 52 |
| część długoterminowa | 52 | - | - | 52 |
| część krótkoterminowa | - | - | - | - |

Rozwiązana rezerwa na sprawę sporną na kwotę 1.042 tys. zł dotyczyła sporu pomiędzy jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze”, który opisany jest w nacie 24. W dniu 6 maja 2018 r. pomiędzy Emitentem, jego spółką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Flemingo Dutyfree Shop Private Limited, Ashdod Holdings Limited a Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze zawarta została ugoda określająca zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych ze sporami dotyczącymi najmu powierzchni handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami Ugody, Strony zrzekły się względem siebie wszelkich wzajemnych roszczeń (obecnych oraz przyszłych) związanych ze sporami. Zrzeczenie się wzajemnych roszczeń (obecnych oraz przyszłych) obejmuje dodatkowo zobowiązanie Stron do doprowadzenia do umorzenia toczących się postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz do niewszczywania żadnych dalszych postępowań w celu dochodzenia, ustalenia i egzekucji roszczeń związanych z ww. sporami.

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r. wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 14.109 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 września 2017 r. nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

22. Przychody przyszłych okresów

| | 30.09.2018 (niebadane) | 30.06.2018 (niebadane) | 31.12.2017 | 30.09.2017 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów | - | - | 5 | 19 |
| Dotacja na rozwój | 15 | 59 | 148 | 192 |
| | 15 | 59 | 153 | 211 |
| w tym część: | | | | |
| - długoterminowa | - | - | 148 | 192 |
| - krótkoterminowa | 15 | 59 | 5 | 19 |

Dotacja, która została przyznana jednostce zależnej Sandpiper 3 Sp. z o.o. w kwocie 426 tys. zł. służy rozwijaniu oprogramowania, po ukończeniu jego wdrożenia jest stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odnoszona do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, poprzez zmniejszenie kosztów odpisu amortyzacyjnego. Na dzień 30 września 2018 roku, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, spółka Sandpiper 3 Sp. z o.o. spełniała wszystkie warunki, którymi obwarowane było przyznanie dotacji.

23. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2018 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -25.569,29 zł.

Na dzień 30 września 2018 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -251.197,52 zł.

24. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku osoby fizycznej (we wcześniejszych sprawozdaniach opisywane jako postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca)

o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków z nieruchomości. Powołany biegły na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Do tej pory Sąd koncentrował się na zniesieniu współwłasności

i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących celowości zniesienia współwłasności nieruchomości, Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością, w okresie gdy Spółka była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. W dniu 2 maja 2017 r. sąd rejonowy zawiesił postępowanie, ale postanowienie to zostało następnie uchylone przez sąd okręgowy. W międzyczasie drugi z współwłaścicieli sprzedał część swoje udziały pierwotnemu wnioskodawcy w niniejszym postępowaniu. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek powoda. Drugi z współwłaścicieli złożył zażalenie od tego orzeczenia. Zażalenie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostało rozpatrzone.

Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Jednostki Dominującej, jakie mogą powstać w związku z postępowaniem. Zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogą powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Jednostka Dominująca założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

W dniu 6 maja 2018 r. Jednostka Dominująca, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPPL”) ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL (Uгода). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka dominująca oraz PPPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego już w 2018 roku została częściowo wznowiona przez Grupę Baltona działalność handlowa na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W 2012 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. (BH Travel) wstrzymała działalność handlową na Lotnisku Chopina w Warszawie, w wyniku złożonego przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze” (PPPL) oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminala 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmował kilka postępowań, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w wyniku zawartej Ugody, zostały umorzone.

W związku z powyższym sporem nadal toczy się sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel. Do 2012 r. Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od 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. Niniejsze postępowanie nie jest objęte Ugodą.

W związku z zawarciem przez Jednostkę Dominującą oraz PPPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Okęcie w Warszawie, poprzedni najemca Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („LTR”) wniosła przeciwko Jednostce Dominującej oraz PPPL pozew o unieważnienie ww. 14 umów najmu. Podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70⁵

Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami.

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie w postaci obowiązku składania sprawozdań. Zażalenie LTR na postanowienie Sądu Okręgowego oddalające wniosek o zabezpieczenie również zostało oddalone. Drugi z wniosków o zabezpieczenie, według wiedzy Jednostki Dominującej nie został do chwili obecnej rozpatrzony.

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

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania odpis pozwu nie wpłynął do Jednostki Dominującej, choć Sąd Okręgowy wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 4 czerwca 2019 r, Jednostka Dominująca dokona całościowej analizy twierdzeń powyższego pozwu po jego doręczeniu przez Sąd i określeniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew.

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

W dniu 28 listopada 2018 r. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości.

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

25.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

25.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

| | 01.07.2018- 30.09.2018 | 01.07.2017- 30.09.2017 | 01.01.2018- 30.09.2018 | 01.01.2017- 30.09.2017 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) | (niebadane) |
| Wynagrodzenia członków kierownictwa | 283 | 197 | 1 251 | 913 |
| | 283 | 197 | 1 251 | 913 |

25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

| | Wartość transakcji za okres | | Wartość transakcji za okres | | Nierozliczone salda na | |
|--|--|--|--|--|---------------------------|---------------|
| | 01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.07.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane) | 01.01.2017- 30.09.2017 (niebadane) | 30.09.2018 (niebadane) | 31.12.2017 |
| Sprzedż towarów i usług | | | | | | |
| Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług | - | - | - | - | 488 | 489 |
| Flemingo International Tanger - sprzedaż usług | - | - | - | - | - | 4 |
| Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług | - | - | - | - | 29 | 29 |
| Flemingo Brasil Importacao Limitada | - | - | - | - | 363 | 363 |
| Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd | - | - | - | - | 110 | - |
| Chacalli-De Decker NV | 51 | - | 51 | - | 7 432 | - |
| Chacalli Den Haag BV | 9 | - | 9 | - | 2 034 | - |
| Chacalli-De Decker Limited | 8 | - | 8 | - | 530 | - |
| | 68 | - | 68 | - | 10 986 | 885 |
| Pozostałe przychody - pożyczki | | | | | | |
| Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek | 1 | 2 | 5 | 5 | 122 | 117 |
| Chacalli-De Decker NV | 7 | - | 7 | - | 613 | - |
| Chacalli-De Decker Limited | 7 | - | 7 | - | 944 | - |
| | 15 | 2 | 19 | 5 | 1 679 | 117 |
| Zakupy surowców, towarów i usług | | | | | | |
| Flemingo International Ltd. - zakup towarów | - | - | - | - | - | - |
| Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe | 29 | 11 | 63 | 57 | 444 | 451 |
| Flemingo International Tortola- usługi pozostałe | 58 | 58 | 172 | 173 | 19 | 19 |
| Ashdod Holdings Ltd. - usługi pozostałe | - | (2) | - | - | 24 | 24 |
| Chacalli-De Decker NV | 2 336 | - | 2 336 | - | 5 607 | - |
| Chacalli Den Haag BV | - | - | - | - | 17 | - |
| | 2 423 | 67 | 2 571 | 230 | 6 111 | 494 |
| Pozostałe koszty | | | | | | |
| Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. Odsetek | 218 | 251 | 642 | 684 | 21 338 | 21 007 |
| Chacalli-De Decker NV - nabycie udziałów w LAS | - | - | 3 302 | - | 3 302 | - |
| | 218 | 251 | 3 944 | 684 | 24 640 | 21 007 |

Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2018 roku, jednak z uwagi na ich podporządkowanie kredytem bankowym prezentowane są w pozycji zobowiązań długoterminowych.

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

26. Skład Grupy Kapitałowej

| Nazwa Spółki | Kraj | Udział % | |
|--|--------------------|------------|------------|
| | | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
| BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 |
| Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 |
| Gredy Company SRL | Rumunia | 100 | 100 |
| Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 |
| Baltona France S.A.S. | Francja | 100 | 100 |
| Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i> | Cypr | 100 | 100 |
| Flemingo Duty Free Ukraine LLC | Ukraina | 100 | 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 | 100 |
| Sandpiper 3 Sp z o.o. | Polska | 100 | 100 |
| Liege Airport Shop BVBA | Belgia | 100 | 100 |
| Baltona Italy S.R.L. | Włochy | 100 | 100 |
| CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i> | Holandia | 62 | 62 |
| Chacalli-De Decker NV | Belgia | 0 | 62 |
| Chacalli Den Haag BV | Holandia | 0 | 62 |
| Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV | Holandia | 62 | 62 |
| Niederrhein Airport Shop GmbH | Niemcy | 62 | 62 |
| Chacalli-De Decker Limited | Wielka Brytania | 0 | 62 |

W dniu 11 lipca 2018 roku zawarta została pomiędzy Spółką i CDD Holding B.V. (dalej: Sprzedający) a Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Kupujący lub Flemingo) umowa dotycząca sprzedaży udziałów spółek pośrednio zależnych z Grupy Chacalli tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania). Działalność tych spółek związana jest z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych. Jednocześnie Umowa określa zasady na jakich działalność z obszaru Travel Retail prowadzona obecnie w ramach Chacalli-De Decker N.V. (Belgia) zostanie w całości przeniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w strukturę Grupy Baltona. Własność sprzedaży akcji Spółek Chacalli zostanie przeniesiona w terminie do 60 dni od dnia zawarcia Umowy po dokonaniu czynności formalnych oraz rejestracyjnych właściwych dla systemów prawnych w których funkcjonują poszczególne Spółki Chacalli jak również po przeprowadzeniu transakcji nabycia przez Emitenta aktywów z obszaru Travel Retail funkcjonujących aktualnie w Chacalli-De Decker N.V. (Belgia). W dniu 11 września 2018 r. Emitent oraz CDD Holding B.V. jako Sprzedający oraz Flemingo International (BVI) Limited jako Kupujący zawarli aneks do ww. umowy. Na mocy zawartego aneksu strony postanowiły, że wskazany pierwotnie okres 60 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży na przeniesienie własności sprzedaży akcji spółek Chacalli ulega przedłużeniu do końca listopada 2018 r. W pozostałym zakresie podpisany aneks nie wprowadza zmian do ww. umowy dotyczącej sprzedaży udziałów spółek Chacalli.

Po dacie bilansowej dokonano czynności formalnych oraz rejestracyjnych i własność sprzedaży akcji dwóch Spółek Chacalli została przeniesiona odpowiednio: w dn. 25 października 2018 r. zakończono transfer udziałów Chacalli De Decker N.V. oraz w dn. 26 października 2018 r. zakończono transfer udziałów Chacalli De Decker Ltd. Proces przeniesienia własności akcji trzeciej ze wskazanych powyżej

Spółek Chacalli na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w toku. Jednocześnie intencją Emitenta jest przedłużenie terminu na sfinalizowanie wyżej wymienionego procesu przeniesienia własności udziałów Chacalli Den Haag B.V.

Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował okoliczności i skutki wyżej wymienionych umów i aneksów. W wyniku analizy uznał, iż utrata kontroli nad wyżej wymienionymi jednostkami nastąpiła w momencie podpisania pierwotnej umowy, dlatego w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono aktywa sprzedanych spółek, natomiast ujęto wartość godziwą otrzymanej zapłaty wynikającej z transakcji, wynik na sprzedaży oraz odpowiednie korekty kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej i udziałów mniejszości.

W sierpniu 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego w jednostce zależnej Liege Airport Shop BVBA, natomiast w dniu 1 października 2018 r. zawarta została umowa pomiędzy Przedsiębiorstwem Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. a Chacalli-De Decker N.V. odnośnie nabycia udziałów w podwyższonym kapitale Liege Airport Shop BVBA. Ze względu na powiązanie tej umowy z umową z 11 lipca 2018 r. w zakresie przeniesienia działalności z obszaru Travel Retail w strukturze Grupy Baltona jej skutki zostały ujęte w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

27. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych

Jak opisano w poprzednim punkcie w lipcu 2018 roku Grupa zbyła udziały w jednostkach pośrednio zależnych z Grupy Chacalli tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania). Transakcja ta spowodowała ujęcie zysku w skonsolidowanym wyniku finansowym oraz zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych przedstawia się następująco:

| | 30.09.2018 |
|--|-------------------|
| Wartość godziwa otrzymanej zapłaty | - |
| Wartość aktywów netto sprzedanych spółek na dzień utraty kontroli | 2 316 |
| | - |
| Wartość firmy pomniejszona o udział mniejszości na dzień utraty kontroli | - |
| Korekta o pozycje ujęte uprzednio w całkowitych dochodach | - |
| Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych | 2 316 |

28. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

| | 30.09.2018 |
|---|-------------------|
| Zmiana zapasów wynika z następujących pozycji: | |
| zmiana stanu należności wynikająca z wynikająca z pozycji bilansowych | 6 413 |
| korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek | 939 |
| Zmiana należności wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych | 7 352 |
| 30.09.2018 | |
| Zmiana należności wynika z następujących pozycji: | |
| zmiana stanu należności wynikająca z wynikająca z pozycji bilansowych | 17 687 |
| korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek | (120) |
| Zmiana należności wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych | 17 567 |
| 30.09.2018 | |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych wynikająca z pozycji bilansowych | 27 791 |
| korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek | (1 273) |
| Zmiana zobowiązań wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych | 26 518 |
| 30.09.2018 | |
| Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych wynikająca z pozycji bilansowych | 352 |
| zmiana stanu rezerw wynikająca z pozycji bilansowych | (1 042) |
| korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek | 614 |
| Zmiana zobowiązań wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych | (76) |

29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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

W dniu 28 listopada 2018 r. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości.

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka prowadziła proces adaptacji lokali wynajętych od PPL na podstawie umów najmu zawartych w dniu 6 maja 2018 r. Względem pierwotnie założonego harmonogramu prac adaptacyjnych doszło do przesunięć, dotyczących rozpoczęcia działalności w poszczególnych lokalach na Lotnisku Chopina w Warszawie, które w ocenie Spółki nie wynikają z jej winy. Niemniej PPL przyjęło procedurę obciążania Spółki fakturami za czynsz najmu z odwołaniem się do pierwotnych harmonogramów w miejsce do faktycznych okoliczności warunkujących rozpoczęcie działalności na tym lotnisku. W rezultacie do Spółki wpłynęły odpowiednio faktury za czynsz najmu i noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w przeprowadzeniu określonych czynności w procesie adaptacji.

W ocenie Spółki część kwot ujętych w fakturach wystawianych przez PPL nie jest należna i wstrzymała ich procedowanie. Spółka uważa w szczególności, że harmonogramy, do których odwołuje się PPL nie mogą stanowić podstawy do naliczania czynszów najmu ani też nie zawierały wiążącego strony terminu zakończenia adaptacji lokali (a zatem również nie doszło do zwłoki Spółki w wykonaniu określonych czynności, która to zwłoka mogłaby stanowić podstawę żądania kar umownych). Spółka wskazuje, że w jej ocenie przesunięcia terminów zakończenia adaptacji – względem terminów pierwotnie zakładanych w harmonogramach – są wynikiem przyczyn od Spółki niezależnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego łączna wartość płatności wstrzymanych przez Spółkę wynosi odpowiednio 4,9 mln zł z tytułu kar za opóźnienia oraz 8,8 mln zł z tytułu czynszów najmu.

Spółka i PPL są w procesie wyjaśniania rozbieżności interpretacyjnych umów oraz okoliczności faktycznych. Za okres dotychczasowej współpracy Spółka przyjęła tymczasowy sposób rozliczeń z PPL, na podstawie którego Spółka uiszcza na rzecz PPL płatności czynszowe. Jednocześnie strony uzgodniły, że podejmą działania w celu zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji, co pozwoli na uzgodnienie właściwego mechanizmu rozliczeń czynszowych.

Emitent przypomina przy tym, iż okoliczność wystawienia not obciążeniowych oraz faktur, jak również przesłanki wskazane przez PPL w tych dokumentach nie stanowią w tym przypadku naruszenia ugody z dnia 6 maja 2018 roku.

W dniu 27 listopada 2018 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. podpisał z Portem Lotniczym Poznań-Ławica Sp. z o.o aneks nr 4 do umowy najmu z dn. 26 marca 2013 r., w którym strony postanowiły umożliwić Wynajmującemu wydłużanie czasu trwania najmu po terminie zakończenia umowy tj. po 6 lipca 2019 r. na warunkach określonych aneksem. Wydłużony czas trwania najmu nie może obowiązywać dłużej niż do 7 listopada 2019 r.

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

Powyższe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 29 listopada 2018 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 29 listopada 2018 roku.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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