



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

Warszawa, 12 listopada 2015 roku

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

### **Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2015 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	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>					
Rzeczowe aktywa trwałe	10	17 491	18 579	20 176	21 544
Wartości niematerialne		1 111	976	553	574
Wartość firmy		7 764	7 764	7 764	7 764
Należności pozostałe	13	2 271	2 271	2 142	2 143
Inwestycje długoterminowe	11	13	13	13	14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 558	1 609	1 549	1 535
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>30 208</b>	<b>31 212</b>	<b>32 197</b>	<b>33 574</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>					
Zapasy	12	32 503	44 614	36 720	35 862
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	26 350	24 413	21 473	21 964
Inwestycje krótkoterminowe	11	301	81	85	918
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		57	55	162	237
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	8 770	6 699	7 712	8 788
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>67 981</b>	<b>75 862</b>	<b>66 152</b>	<b>67 769</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>98 189</b>	<b>107 074</b>	<b>98 349</b>	<b>101 343</b>

*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	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
<b>Kapitał własny</b>					
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		16 501	16 585	16 761	17 223
Zyski zatrzymane		(11 956)	(18 596)	(17 727)	(16 818)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<b>12 014</b>	<b>5 458</b>	<b>6 503</b>	<b>7 874</b>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>2 709</b>	<b>1 872</b>	<b>1 439</b>	<b>1 075</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>14 723</b>	<b>7 330</b>	<b>7 942</b>	<b>8 949</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	17 341	18 116	21 382	23 151
Pozostałe zobowiązania	18	65	65	145	161
Rezerwy	20	1 094	1 094	1 094	1 094
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	3 059	2 962	2 859	3 757
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>21 559</b>	<b>22 237</b>	<b>25 480</b>	<b>28 163</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	19 251	23 104	17 826	12 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	39 237	51 189	44 450	49 973
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		216	221	160	238
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	2 771	2 639	2 215	1 468
Przychody przyszłych okresów	22	432	354	276	508
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	#	<b>61 907</b>	<b>77 507</b>	<b>64 927</b>	<b>64 231</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>83 466</b>	<b>99 744</b>	<b>90 407</b>	<b>92 394</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>98 189</b>	<b>107 074</b>	<b>98 349</b>	<b>101 343</b>

*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	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5	133 899	112 487	345 285	267 973
Pozostałe przychody	7	702	47	1 660	268
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>134 600</b>	<b>112 534</b>	<b>346 944</b>	<b>268 241</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 853)	(1 764)	(5 318)	(4 951)
Zużycie surowców i materiałów		(1 041)	(848)	(2 702)	(2 737)
Usługi obce		(21 623)	(19 026)	(57 882)	(51 704)
Koszty świadczeń pracowniczych		(10 849)	(9 964)	(32 119)	(28 607)
Podatki i opłaty		(597)	(603)	(1 972)	(1 549)
Pozostałe koszty rodzajowe		(683)	(607)	(2 814)	(2 396)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(88 979)	(72 850)	(233 114)	(174 063)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(471)	(72)	(829)	(382)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(126 096)</b>	<b>(105 734)</b>	<b>(336 750)</b>	<b>(266 389)</b>
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>8 504</b>	<b>6 800</b>	<b>10 194</b>	<b>1 852</b>
Przychody finansowe		94	75	102	218
Koszty finansowe		(1 013)	(1 638)	(2 864)	(4 314)
<b>Koszty finansowe netto</b>	8	<b>(919)</b>	<b>(1 563)</b>	<b>(2 762)</b>	<b>(4 096)</b>
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>7 585</b>	<b>5 237</b>	<b>7 433</b>	<b>(2 244)</b>
Podatek dochodowy	9	(108)	(240)	(387)	(421)
<b>Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 477</b>	<b>4 997</b>	<b>7 045</b>	<b>(2 665)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat</b>					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(84)	(112)	(206)	(433)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(84)</b>	<b>(112)</b>	<b>(206)</b>	<b>(433)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 393</b>	<b>4 885</b>	<b>6 839</b>	<b>(3 098)</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadająca na:</b>					
Właścicieli Jednostki Dominującej		6 640	4 619	5 771	(2 682)
Udziały niekontrolujące		837	378	1 274	17
<b>Zysk/(Strata) za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 477</b>	<b>4 997</b>	<b>7 045</b>	<b>(2 665)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>					
Właścicieli Jednostki Dominującej		6 557	4 507	5 569	(3 115)
Udziały niekontrolujące		837	378	1 270	17
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>7 393</b>	<b>4 885</b>	<b>6 839</b>	<b>(3 098)</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję</b>					
Podstawowa (zł)		0,68	0,42	0,53	(0,24)
Rozwodniona (zł)		0,67	0,42	0,52	(0,24)

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

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

	Nota	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		7 045	(2 665)
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		5 114	4 807
Amortyzacja wartości niematerialnych		204	144
(Przychody)/Koszty finansowe netto	8.1	2 762	2 568
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.1	(102)	2
Podatek dochodowy	9.1	387	421
		<u>15 410</u>	<u>5 277</u>
Zmiana stanu zapasów		4 217	(3 433)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 098)	(5 077)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 861)	10 340
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		768	26
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		635	387
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<u>10 071</u>	<u>7 520</u>
Podatek zapłacony		(217)	(900)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u>9 854</u>	<u>6 620</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Odsetki otrzymane		-	49
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		96	48
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(2 274)	(3 964)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(14)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(2 192)</u>	<u>(3 867)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		4 688	3 104
Nabycie udziałów niekontrolujących		-	(10)
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(5 358)	(4 881)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(788)	(569)
Odsetki zapłacone		(1 272)	(728)
Skup akcji własnych		(58)	(553)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u>(2 788)</u>	<u>(3 637)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<u>4 874</u>	<u>(883)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(9 267)	(1 545)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7)	(16)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	14	<u>(4 400)</u>	<u>(2 444)</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
<b>Kapitał własny na 01.01.2014</b>		2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b> (Strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	(2 682)	(2 682)	17	(2 665)
<b>Inne całkowite dochody</b> Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	(433)	-	(433)	(4)	(437)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		-	-	-	-	(433)	-	(433)	(4)	(433)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	-	-	(433)	(2 682)	(3 115)	13	(3 098)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Nabyte akcje własne		-	-		(553)	-	-	(553)	-	(553)
<b>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</b>										
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli		-	-	-	-	-	(816)	(816)	806	(10)
<b>Pozostałe</b>										
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	1 588	-	-	(1 588)	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>		-	-	1 588	(553)	-	(2 404)	(1 369)	806	(563)
<b>Kapitał własny na 30.09.2014 (niebadane)</b>		2 814	4 655	18 970	(1 287)	(460)	(16 818)	7 874	1 075	8 949

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

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**
**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
<b>Kapitał własny na 01.01.2014</b>		2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>										
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	(3 871)	(3 871)	205	(3 666)
<b>Inne całkowite dochody</b>										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	(555)	-	(555)	-	(555)
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	-	-	-	-	280	280	172	452
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>		-	-	-	-	(555)	280	(275)	172	(378)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	-	-	-	(555)	(3 591)	(4 146)	377	(3 769)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>										
Nabyte akcje własne		-	-	-	(893)	-	-	(893)	-	(893)
<b>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</b>										
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą kontroli		-	-	-	-	-	(816)	(816)	806	(10)
<b>Pozostałe</b>										
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	1 588	-	-	(1 588)	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>		-	-	1 588	(893)	-	(2 404)	(1 709)	806	(903)
<b>Kapitał własny na 31.12.2014</b>		2 814	4 655	18 970	(1 627)	(582)	(17 727)	6 503	1 439	7 942

*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
<b>Kapitał własny na 01.01.2015</b>	2 814	4 655	18 970	(1 627)	(582)	(17 727)	6 503	1 439	7 942
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	5 771	5 771	1 274	7 045
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(202)	-	(202)	(4)	(206)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	(202)	-	(202)	(4)	(206)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(202)	5 771	5 569	1 270	6 839
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
<i>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</i>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
<b>Pozostałe</b>									
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	-	(58)	-	-	(58)	-	(58)
<b>Kapitał własny na 30.09.2015 (niebadane)</b>	2 814	4 655	18 970	(1 685)	(784)	(11 956)	12 014	2 709	14 723

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

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

## Spis treści

1. Dane Jednostki Dominującej .....	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE .....	12
4. Segmenty operacyjne .....	13
5. Przychody .....	16
6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie .....	16
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	17
8. Przychody i koszty finansowe .....	17
9. Podatek dochodowy .....	18
10. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
11. Pozostałe inwestycje .....	19
12. Zapasy .....	19
13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe .....	20
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	20
15. Kapitał własny .....	21
16. Płatności w formie akcji .....	21
17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych .....	22
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	26
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	26
20. Rezerwy .....	27
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych .....	28
22. Przychody przyszłych okresów .....	28
24. Zobowiązania warunkowe .....	28
25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	33
26. Skład Grupy Kapitałowej .....	35
27. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego .....	35

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

### Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 1. Dane Jednostki Dominującej

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie (kod pocztowy 02-234). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

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

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

#### 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

##### 1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 września 2015 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2014 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności. Z uwagi na obecne wyniki finansowe Grupa nie wypełniła warunków określonych w umowach kredytowych dotyczących utrzymania założonych wskaźników finansowych (szersze informacje znajdują się w nocie 17). Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej naruszenie warunków umów kredytowych nie powinno spowodować wypowiedzenia tych umów przez banki. Grupa finansuje swoją działalność długoterminowymi pożyczkami otrzymanymi od jednostki powiązanej. Jednostka powiązana udziela także poręczenia dla kredytów w rachunku bieżącym, z których korzysta Grupa.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 12 listopada 2015 r.

### *1.2. Waluta prezentacyjna i funkcjonalna*

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

### *1.3. Dokonane osądy i oszacowania*

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

Na dzień przygotowania niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej, odnoszące się do grupowych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r.

## **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 2014 r.

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

#### 4. Segmenty operacyjne

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

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

- 1) Sklepy – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest handel detaliczny, w tym głównie w sklepach wolnocłowych oraz ogólnodostępnych zlokalizowanych przede wszystkim w portach lotniczych w Polsce i Europie. Do segmentu zostały zaliczone między innymi następujące podmioty: PHZ Baltona S.A., Baltona France S.A.S, Baltona Italy S.R.L., Gredy Company, Flemingo Duty Free Ukraine oraz 3 spółki z grupy Chacalli-De Decker.
- 2) Gastronomia – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest sprzedaż posiłków i napojów w punktach gastronomicznych i kawiarniach zlokalizowanych w pobliżu lub na terenie portów lotniczych lub dworców kolejowych. Do segmentu zostały przypisane dwie spółki z Grupy tj. Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. oraz Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.
- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, sprzedaż dyplomatyczną, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling) oraz dwie spółki z grupy Chacalli-De Decker.

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

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

W pozycji aktywa segmentów operacyjnych do odpowiednich segmentów przypisane zostały wszystkie aktywa, nad którymi na dzień 30 września 2015 roku kontrolę sprawuje Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2015 roku.

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 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	
	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
. Przychody od odbiorców zewnętrznych	207 082	172 303	33 735	24 978	106 142	70 961	346 959	268 242
. Przychody ze sprzedaży między segmentami	18 252	11 743	-	2	6 011	6 538	24 263	18 283
. Wynik na działalności operacyjnej	6 846	4 221	(905)	(2 616)	4 255	247	10 196	1 852
. Wynik przed opodatkowaniem	5 641	2 125	(1 309)	(2 962)	3 170	(1 407)	7 502	(2 244)
. Aktywa segmentu sprawozdawczego	93 891	90 637	6 751	7 024	27 829	23 580	128 471	121 241
. Wydatki inwestycyjne	1 245	3 660	297	225	733	79	2 275	3 964
. Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	58 371	60 441	16 301	14 566	36 862	35 278	111 534	110 285

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	83 322	71 386	13 278	10 324	38 015	30 825	134 615	112 535
Przychody ze sprzedaży między segmentami	3 596	7 196	-	2	2 952	2 103	6 548	9 301
Wynik na działalności operacyjnej	5 871	5 544	329	(15)	2 304	1 271	8 504	6 800
Wynik przed opodatkowaniem	5 066	5 131	193	(143)	2 201	249	7 460	5 237
Aktywa segmentu sprawozdawczego	93 891	90 637	6 751	7 024	27 829	23 580	128 471	121 241
Wydatki inwestycyjne	657	796	-	-	120	14	777	810
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	58 371	60 441	16 301	14 566	36 862	35 278	111 534	110 285

## 5. Przychody

### 5.1. Struktura rzeczowa

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>				
Usługi marketingowe	1 916	1 803	4 607	4 383
Podnajem powierzchni	11	(18)	40	66
Pozostałe	273	294	558	601
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem</b>	<b>2 200</b>	<b>2 079</b>	<b>5 205</b>	<b>5 050</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>				
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	27 568	22 873	67 349	54 699
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	99 102	67 585	193 686	169 888
Pozostałe	5 029	19 950	79 045	38 336
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem</b>	<b>131 699</b>	<b>110 408</b>	<b>340 080</b>	<b>262 923</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>133 899</b>	<b>112 487</b>	<b>345 285</b>	<b>267 973</b>

### 5.2. Struktura terytorialna

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>				
Polska	1 206	984	1 997	2 353
Pozostałe	994	1 095	3 208	2 697
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem</b>	<b>2 200</b>	<b>2 079</b>	<b>5 205</b>	<b>5 050</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>				
Polska	86 098	75 671	228 666	180 687
Pozostałe	45 601	34 737	111 414	82 236
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem</b>	<b>131 699</b>	<b>110 408</b>	<b>340 080</b>	<b>262 923</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>133 899</b>	<b>112 487</b>	<b>345 285</b>	<b>267 973</b>

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

Działalność Grupy charakteryzuje się znaczącą sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa odnotowuje



najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody I kwartału są z reguły znacząco niższe. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marżę 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

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Rozwiązanie rezerw	-	-	4	9
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	-	102	-
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	154	(8)	208	62
Przychody DCC*	455	-	1 227	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	2	4	6
Inne	20	53	115	191
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>702</b>	<b>47</b>	<b>1 660</b>	<b>268</b>
	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(35)	(32)	(154)	(97)
Likwidacja towarów	(416)	(25)	(495)	(87)
Odpisy aktualizujące zapasy	-	32	-	(107)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7	(2)	-	(2)
Kary i odszkodowania	(2)	(8)	(22)	(9)
Inne	(25)	(37)	(158)	(80)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(471)</b>	<b>(72)</b>	<b>(829)</b>	<b>(382)</b>

\* 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.

## 8. Przychody i koszty finansowe

### 8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	94	75	102	218
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>94</b>	<b>75</b>	<b>102</b>	<b>218</b>

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(692)	(644)	(1 877)	(1 768)
Różnice kursowe netto	(321)	(994)	(969)	(2 536)
Inne	-	-	(18)	(10)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(1 013)</b>	<b>(1 638)</b>	<b>(2 864)</b>	<b>(4 314)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	<b>(919)</b>	<b>(1 563)</b>	<b>(2 762)</b>	<b>(4 096)</b>

## 9. Podatek dochodowy

### 9.1. Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>				
Podatek dochodowy za okres bieżący	57	259	396	431
	<b>57</b>	<b>259</b>	<b>396</b>	<b>431</b>
<b>Podatek dochodowy (część odroczone)</b>				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	51	(19)	(9)	(10)
	<b>51</b>	<b>(19)</b>	<b>(9)</b>	<b>(10)</b>
<b>Podatek dochodowy ogółem</b>	<b>108</b>	<b>240</b>	<b>387</b>	<b>421</b>

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

### 10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2015 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2.274 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.: 3.964 tys. zł). W okresie sprawozdawczym jak i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

## 11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	13	13	13	14
	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	90	78	85	83
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	8	3	-	-
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	203	-	-	835
	<b>301</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>918</b>

## 12. Zapasy

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Półprodukty i produkty w toku	70	70	-	-
Towary	32 433	44 544	36 720	35 862
	<b>32 503</b>	<b>44 614</b>	<b>36 720</b>	<b>35 862</b>

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 września 2015 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 233.114 tys. zł (od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r.: 174.063 tys. zł). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. wystąpiło zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 208 tys. zł (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 r. na kwotę 62 tys. zł).

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej, której stroną jest Jednostka Dominująca, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w cenach nabycia w żadnym momencie nie może być niższa niż 13.000 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 8.000 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań wynikających z dodatkowego finansowania w wysokości 1 mln zł udzielonego spółce Baltona Shipchandlers Sp. z o. o. przez bank BGŻ zostały ustanowione zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych o wartości nie niższej niż 1 mln zł wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej.

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	17 212	15 342	16 685	11 840
Należności budżetowe	3 807	4 031	2 747	4 769
Należności pozostałe	3 067	2 814	2 364	2 868
Rozliczenia międzyokresowe	4 421	4 497	1 819	4 630
<b>Należności ogółem</b>	<b>28 621</b>	<b>26 684</b>	<b>23 615</b>	<b>24 107</b>
Długoterminowe*	2 271	2 271	2 142	2 143
Krótkoterminowe	26 350	24 413	21 473	21 964
	<b>28 621</b>	<b>26 684</b>	<b>23 615</b>	<b>24 107</b>

\* Należności długoterminowe w kwocie 2.271 tys. zł dotyczą Jednostki Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i zostały opisane w nocie 24 "Zobowiązania warunkowe".

### 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 042	5 060	6 865	7 518
Środki pieniężne w drodze	728	1 639	847	1 270
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>8 770</b>	<b>6 699</b>	<b>7 712</b>	<b>8 788</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(13 170)	(17 441)	(16 979)	(11 232)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>(4 400)</b>	<b>(10 741)</b>	<b>(9 267)</b>	<b>(2 444)</b>

## 15. Kapitał własny

### 15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2015 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 zamierza przeznaczyć kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka Dominująca podaje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

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. Termin wykupu akcji własnych został wydłużony do dnia 1 stycznia 2017 roku. Akcje mogą być nabyte w celu ich umorzenia, wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę Dominującą albo ich wydania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej. Maksymalna cena nabycia została utrzymana na poziomie 9,20 zł za jedną akcję.

Do dnia 12 listopada 2015 roku w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 268 730 akcji własnych, w tym w trakcie dziewięciu miesięcy 2015 roku skupiono 9.123 akcji zwykłych Jednostki Dominującej. Ilość akcji skupionych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła natomiast 259.607 akcji własnych.

### 15.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 9 miesięcy 2015 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2014.

## 16. Płatności w formie akcji

W trakcie dziewięciu miesięcy do dnia 30 września 2015 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014 r.

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

### 17.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	16 086	16 425	20 260	21 886
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 255	1 691	1 122	1 265
	<b>17 341</b>	<b>18 116</b>	<b>21 382</b>	<b>23 151</b>

### 17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	13 170	17 441	16 979	11 234
Pożyczki od jednostek powiązanych	4 784	4 771	74	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 297	892	773	810
	<b>19 251</b>	<b>23 104</b>	<b>17 826</b>	<b>12 044</b>

### 17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok	30.09.2015 Wartość	31.12.2014 Wartość
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	4 119	8 958
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	10 440	9 961
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	4 741	0
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2015	43	40
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2017	1 493	1 341
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2015	34	34
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR + marża	2015	3 703	4 041
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2016	4 761	8 974
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	3 630	2 840
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2016	1 076	1 124
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2015-2018	2 552	1 895
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>36 592</b>	<b>39 208</b>

\* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 31 lipca 2016r.

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Jednostkę Dominującą, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksel;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy;
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów i środków trwałych (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy);
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 17.325 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);
- podporządkowanie 50% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce Dominującej przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 19.200 tys. PLN;
- sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych o wartości nie mniejszej niż 3.000 tys. PLN;
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki w banku BGŻ;
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International BVI z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych do kwoty 140,6% wartości limitu tj. do 18 000 tys. zł;
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.150 tys. USD;
- Zastaw 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;
- List intencyjny wystawiony przez Flemingo International Ltd na rzecz spółki Chacalli-De Decker NV;
- zastaw rejestrowy na zapasach, towarów handlowych o wartości nie niższej niż 8 mln wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej w spółce Baltona Shipchangers Sp. z o.o.;
- weksel własny in blanco spółki Baltona Shipchangers Sp. z o.o.
- gwarancja wystawiona dla Baltona France w ramach limitu rachunku kredytowego Jednostki Dominującej w kwocie 14 mln zł.

#### 17.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 30 września 2015 r. wynosi łącznie 13.170 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 31 lipca 2016 r

W dniu 5 sierpnia 2015 r. dokonana została zmiana umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz Bankiem BNP Paribas S.A.. W związku z połączeniem ww. instytucji, stroną umów kredytowych został Bank BGŻ BNP Paribas S.A., dotychczasowe umowy zostały jednocześnie przedłużone do 31 lipca 2016 r. Ustalona łączna kwota limitu kredytu w rachunku bieżącym wynosi 13.000 tys. zł, zaś ustalona łączna kwota limitu linii gwarancyjnej wynosi 13.850 tys.

zł. Ustanowiono dodatkowe zabezpieczenia w postaci przejęcia kwoty w wysokości 50% wartości udzielanych gwarancji, a także udzielone zostały poręczenia wekslowe za zobowiązania wynikające z umów kredytowych, przez Spółki zależne tj. Baltonę Shipchangers Sp. z o.o. oraz Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.

Po w/w zmianach analiza kowenantów odbywa się na podstawie danych skonsolidowanych. Grupa jest zobowiązana m.in. do utrzymywania wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1.2 (gdzie wskaźnik DSCR został zdefiniowany, jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych od długu bankowego Kredytobiorcy, wysokości spłaty pożyczek od spółek Grupy Baltona i wysokości odsetek od długu spółek Grupy Baltona). Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku. Grupa nie spełniła w/w kowenantu.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Grupa jest zobowiązana utrzymywać iloraz wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3 (gdzie zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane, jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne). Weryfikacja tego wskaźnika, podobnie jak w przypadku wskaźnika opisanego powyżej, następuje co pół roku i w pierwszym półroczu 2015 roku Grupa nie spełniła powyższego warunku.

Trzecim kryterium wymagalności dla banku jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek nie został spełniony.

Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jednak, że nie spełnienie warunku z umów kredytowych pozostanie bez wpływu na współpracę Jednostki Dominującej z bankami.



## 17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 30.09.2015 (niebadane)	Odsetki 30.09.2015 (niebadane)	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 30.09.2015 (niebadane)	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2014	Odsetki 31.12.2014	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 744	192	2 552	2 098	203	1 895
	<b>2 744</b>	<b>192</b>	<b>2 552</b>	<b>2 098</b>	<b>203</b>	<b>1 895</b>

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	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	304	304	569	353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		29 540	39 511	38 650	41 982
Zobowiązania budżetowe		4 753	7 452	3 615	5 116
Pozostałe zobowiązania		1 036	368	446	1 053
Rozliczenia międzyokresowe		3 468	3 426	1 121	1 435
Fundusze specjalne		201	193	194	195
		<b>39 302</b>	<b>51 254</b>	<b>44 595</b>	<b>50 134</b>
w tym część:					
- długoterminowa		65	65	145	161
- krótkoterminowa		39 237	51 189	44 450	49 973

## 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	116	116	100	73
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	2 944	2 846	2 759	3 684
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 278	1 149	764	938
Zobowiązania pozostałe	1 492	1 490	1 451	530
	<b>5 830</b>	<b>5 601</b>	<b>5 074</b>	<b>5 225</b>
w tym część:				
- długoterminowa	3 059	2 962	2 859	3 757
- krótkoterminowa	2 771	2 639	2 215	1 468

## 20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	1 042	1 094
Wartość na 30 września 2014 r. (niebadana)	52	1 042	1 094
część długoterminowa	52	1 042	1 094
	Sprawy sądowe	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	1 042	1 094
Wartość na 31 grudnia 2014 r.	52	1 042	1 094
część długoterminowa	52	1 042	1 094
	Sprawy sądowe	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2015 r.	52	1 042	1 094
Wartość na 30 września 2015 r. (niebadana)	52	1 042	1 094
część długoterminowa	52	1 042	1 094

Sprawa sporna na kwotę 1.042 tys. zł dotyczy sporu pomiędzy jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze”, który opisany jest w nocie 23.

## 21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

## 22. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2015 (niebadane)	30.06.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 (niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	87	87	47	268
Wynajem powierzchni reklamowych	3	16	3	7
Dotacja na rozwój	342	251	226	233
	<b>432</b>	<b>354</b>	<b>276</b>	<b>508</b>
w tym część:				
- długoterminowa	-	-	-	-
- krótkoterminowa	432	354	276	508

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

## 23. Zobowiązania warunkowe

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

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

Spór sądowy koncentruje się w poniższych obszarach:

1. Istnienia/wiążącego charakteru umów najmu zawartych przez BH Travel i PPPL
2. Obowiązku wydania przez PPPL na rzecz BH Travel określonych lokali i pomieszczeń sklepowych;
3. Roszczeń BH Travel wobec PPPL o zapłatę odszkodowania z tytułu niewykonywania umów najmu, niemożności prowadzenia sklepów oraz likwidacją sklepów jako zorganizowanych części przedsiębiorstwa BH Travel;
4. Roszczeń BH Travel wobec PPPL o zwrot kwot, które PPPL pobrało na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel;
5. Roszczeń PPPL wobec BH Travel z tytułu kar umownych wynikających z umów najmu;
6. Roszczeń PPPL wobec BH Travel i PHZ "Baltona" z tytułu zarzucanych czynów nieuczciwej konkurencji.

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

- a. oświadczenia o wypowiedzeniu nie zostały złożone zgodnie z zasadami reprezentacji PPPL, gdyż nie został zachowany obowiązek współdziałania dyrektora naczelnego PPPL oraz zastępcy dyrektora naczelnego bądź pełnomocnika PPPL. Oświadczenia podpisał p. Michał Marzec (Dyrektor Naczelny PPPL) oraz p. Piotr Nalej (pracownik PPPL, dyrektor biura handlowego). Podpisujący oświadczenia o wypowiedzeniu p. Piotr Nalej nie jest pełnomocnikiem Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” w rozumieniu ustawy z dnia 23 października 1987 r. o przedsiębiorstwie państwowym „Porty Lotnicze” (dalej jako „Ustawa o PPPL”),
- b. powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. c) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący polisy ubezpieczeniowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłużyła wymaganą Umowami Najmu polisę ubezpieczeniową, zapewniając ciągłość ochrony ubezpieczeniowej i następnie przedłożyła kopię przedmiotowej polisy ubezpieczeniowej PPPL,
- c. powołany w oświadczeniach o wypowiedzeniu punkt 13 ust. 1 lit. d) Ogólnych Warunków do Umów Najmu dotyczący gwarancji bankowej, nie mógł znaleźć zastosowania, bowiem BH Travel przedłożyła PPPL dokument gwarancji bankowej, zgodnie z wymogami Umów Najmu,
- d. nawet gdyby hipotetycznie rozważać powstanie po stronie PPPL uprawnienia do wypowiedzenia Umów Najmu, to o bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przesądza art. 5 KC, bowiem PPPL usiłowało usunąć BH Travel z terenu Lotniska Chopina i uchylić się od wykonania swych obowiązków z wieloletnich Umów Najmu, w związku z przebudową Terminala 1. Obowiązki PPPL z Umów Najmu kolidują z planami inwestycyjnymi PPPL, co stanowi faktyczną przyczynę bezprawnego zerwania Umów Najmu pod pozorem ich natychmiastowego rozwiązania. Rzekome naruszenia Umów Najmu przez BH Travel pozostają wyłącznie pretekstem, mającym upozorować legalność podejmowanych działań.

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utracone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione. Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Same tylko odpisy aktualizujące majątek trwały BH Travel, w postaci głównie inwestycji w obcych środkach trwałych, które w związku z rozbiórką Terminala zostały wyburzone przez PPPL, wyniosły 2.889 tys. zł (zostały ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012). W dniu 3 października 2013 r. PPPL złożyło odpowiedź na pozew żądając oddalenia powództwa w całości jako pozbawionego podstaw prawnych i faktycznych. Podczas rozprawy w dniu 8 lipca 2014 r. BH Travel złożyło wniosek o wydanie przez Sąd wyroku wstępnego i orzeczenie o uznaniu roszczeń jako usprawiedliwionych co do zasady. W dniu 24 lipca 2014 r. PPPL wniosło pismo procesowe stwierdzające, że na obecnym etapie postępowania sądowego brak jest podstaw do wydania wyroku wstępnego. Ostatecznie, Sąd uznał, że w sprawie nie zachodzą przesłanki do wydania wyroku wstępnego. W sprawie odbyły się cztery rozprawy: 8 lipca 2014 r., 19 sierpnia 2014 r., 7 listopada 2014

r. oraz 28 kwietnia 2015 r. Sprawa jest w toku. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 19 kwietnia 2016 r.

Osobnym pozwem – z dnia 20 czerwca 2012 r. BH Travel zażądała nakazania PPPL oraz Skarbowi Państwa – Urzędowi Lotnictwa Cywilnego wydania BH Travel Lokalu Baltona Classic oraz zapewnienia możliwości prowadzenia w nim działalności. W dniu 3 grudnia 2014 r. powództwo zostało oddalone. W uzasadnieniu Sąd wskazał, że wydanie Lokalu Classic przez Prezesa ULC nie jest możliwe bowiem nie jest on jego właścicielem, nie posiada go i nie jest władny w obowiązującym stanie prawnym wydać decyzji administracyjnej, która nakazywałaby wydanie lokalu przez PPPL. Natomiast brak możliwości wydania Lokalu Classic przez PPPL, Sąd uzasadnił tym, że w związku z przebudową Terminala 1, lokal będący przedmiotem umowy najmu już nie istnieje, a nadto jego wydanie byłoby niecelowe, bowiem w ocenie Sądu, PPPL mogłoby ponownie wypowiedzieć umowę najmu ze skutkiem na 13 marca 2015 r. Sąd ocenił również, że oświadczenie PPPL z dnia 16 lutego 2012 r. o wypowiedzeniu umowy najmu przedmiotowego lokalu było skuteczne. W dniu 27 stycznia 2015 r. BH Travel wniosła apelację od powyższego wyroku zaskarżając wyrok, w zakresie w jakim Sąd oddalił powództwo w całości wobec PPPL. PPPL złożyło odpowiedź na apelację żądając oddalenia apelacji w całości. Sprawa jest w toku.

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

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina oraz może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić zapłaty kar umownych z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 30 września 2015 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł.

Pozwem z dnia 20 czerwca 2013 r. BH Travel wniosła o zasądzenie od PPPL kwoty 867 tys. zł roszczenia głównego oraz 131 tys. tytułem odsetek. Roszczenie główne dotyczy zwrotu kwot, które PPPL pobrał na podstawie gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel, przy czym zażądano zwrotu kwot pobranych i zaliczonych na poczet kar umownych za opóźnienie w zwrocie lokali oraz kwot, co do których brak jest wiedzy pod jakim tytułem zostały pobrane (PPPL nie składało oświadczeń, na jakie wierzytelności zalicza ciągnięcia gwarancji). Wynik sprawy zależy w głównej mierze od oceny skuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu umów najmu. W dniu 6 maja 2014 r. BH Travel otrzymała odpis pozwu wzajemnego PPPL przeciwko BH Travel. Kwota żądania PPPL przeciwko BH Travel wynosi 5.136 tys. zł na którą składają się kary umowne za opóźnienie w zwrocie lokali Baltona Accessories, Baltona Airport Shop, Magazynu WOC i pomieszczeń socjalnych, odsetki od kar umownych, koszty usunięcia i magazynowania ruchomości BH Travel usuniętych z lokali Kids i Esprit, oraz odsetki od w/w kosztów usunięcia i magazynowania. W ocenie BH Travel powództwo wzajemne jest nieuzasadnione. W dniu 5 czerwca 2014 r. BH Travel wносиła o oddalenie powództwa wzajemnego w całości. Szacowana wysokość kar umownych przez Zarząd, a zarazem opublikowana w poprzednich raportach wynosiła 5.783 tys. zł. W niniejszej sprawie odbyły się cztery rozprawy: w dniu 20 stycznia 2015 r., 16 i 23 czerwca 2015 r. oraz 24 sierpnia 2015 r. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 12 listopada 2015 r. oraz na dzień 10 grudnia 2015 r.

Na dzień 30 września 2015 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 dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz PHZ Baltona S.A. popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 150 tys. zł (w sumie 300 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

BH Travel wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ „Baltona” S.A. w dniu 10 września 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała analogiczny pozew z tytułu nieuczciwej konkurencji z wydzielonym żądaniem zasądzenia m.in. 120 tys. zł na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. Jednostki Grupy wniosły do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Oba postępowania są w toku. W sprawie przeciw BH Travel odbyły się rozprawy w dniach: 19 marca 2014 r., 23 kwietnia 2015 r. oraz 6 października 2015 r. Termin najbliższej rozprawy została wyznaczony na 12 kwietnia 2016r. W sprawie przeciw PHZ "Baltona" S.A. odbyły się rozprawy w dniach: 26 sierpnia 2014 r., 11 grudnia 2014 r. oraz 23 czerwca 2015 r. Kolejna została wyznaczona na 8 grudnia 2015 r.

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

sprawy, Wojewoda ponownie ustalił koszty egzekucji administracyjnej w wysokości ok. 171 tys. zł. 1 września 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju utrzymał w mocy zaskarżone przez BH Travel postanowienie. W dniu 1 października 2014 r. w sprawie została wniesiona przez BH Travel skarga do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie wraz z wnioskiem o wstrzymanie zaskarżonego postanowienia. Postanowieniem z dnia 31 października 2014 r. Minister Infrastruktury i Rozwoju wstrzymał wykonanie postanowienia z dnia 1 września 2014 r. Wyrokiem z dnia 1 lipca 2015 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie oddalił skargę. BH Travel wniosła o sporządzenie pisemnego uzasadnienia przedmiotowego wyroku. Po jego otrzymaniu BH Travel rozważy wniesienie skargi kasacyjnej do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 30 września 2015 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd do tej pory koncentrował się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących możliwości i celowości zniesienia współwłasności nieruchomości drogą jej podziału (co nie dotyczy PHZ Baltona, która nie jest w chwili obecnej współwłaścicielem nieruchomości), Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością w okresie gdy PHZ Baltona była jednym z jej współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki (korzyści). W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, prawdopodobnie po przesłuchaniu świadków, dokumentacja procesowa zostanie przesłana do biegłego w celu wydania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomość) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. Podczas kolejnej rozpraw, które odbyły się w dniach 21 sierpnia i 23 października 2015 r. nie wydarzyło się nic szczególnego, w zakresie dotyczącym PHZ Baltona. Na rozprawie w dniu 23 października 2015 r. przesłuchiowano świadka, który aktualnie prowadzi księgowość firmy administrującej nieruchomością. Świadek niewiele wniósł do sprawy, gdyż jego wiedza dotyczy okresu ostatniego roku, a więc czasu w którym PHZ Baltona od dawna nie była współwłaścicielem nieruchomości. Sąd odroczył rozpoznanie sprawy na tzw. „termin z urzędu” i



zapowiedział, że powoła dowód z opinii biegłego na okoliczność rozliczenia stron w zakresie pożytków i kosztów generowanych przez nieruchomość.

## 24. 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:

	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	283	380	899	1 100
	<b>283</b>	<b>380</b>	<b>899</b>	<b>1 100</b>

## 25.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.07.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.07.2014- 30.09.2014 (niebadane)	01.01.2015- 30.09.2015 (niebadane)	01.01.2014- 30.09.2014 (niebadane)	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014
<b>Sprzedaż towarów i usług</b>						
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	325	-	325	485	462
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	29	-	29	29	29
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	-	-	8	8
	<b>2</b>	<b>359</b>	<b>10</b>	<b>363</b>	<b>530</b>	<b>502</b>
<b>Pozostałe przychody - pożyczki</b>						
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	(3)	1	-	5	-	98
	<b>(3)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>98</b>
<b>Zakupy surowców, towarów i usług</b>						
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	-	66	-	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	-	1	2	304	535
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	24
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	104	-	292	-	10
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	-	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>104</b>	<b>1</b>	<b>360</b>	<b>304</b>	<b>569</b>
<b>Pozostałe koszty</b>						
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	238	275	748	863	18 722	20 334
	<b>238</b>	<b>275</b>	<b>748</b>	<b>863</b>	<b>18 722</b>	<b>20 334</b>

\* W 2015 r. Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 stycznia 2016 roku oraz na 28 lutego 2016 roku (4.633 tys. zł).

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

## 25. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		30.09.2015	31.12.2014
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	100	100
Big Venture Sp. z o.o.*	Polska	0	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. <i>i zależne od niej:</i>	Polska	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona d.o.o.**	Chorwacja	0	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	62	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	62	62

\* W dniu 16 czerwca 2015 r. Zarząd Grupy postanowił sprzedać swoje udziały w spółce Big Venture 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 5 tys. zł.

\*\*W dniu 21 stycznia 2015 roku Zarząd Grupy postanowił sprzedać swoje udziały w spółce Baltona d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Sprzedana spółka nigdy nie zaczęła prowadzić żadnej działalności gospodarczej w związku z czym nie była istotną częścią działalności Grupy. Wartość aktywów netto spółki na dzień sprzedaży wynosiła 10 tys. zł.

Ponadto, w kwartalnym skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy PHZ Baltona S.A. za okres 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2015 roku oraz w okresie porównywalnym zostały ujęte dane finansowe spółki Sandpiper 3 Sp. z o.o., nad którą mimo nieposiadania udziałów w kapitale zakładowym, Jednostka Dominująca zgodnie z MSSF 10 sprawuje kontrolę.

## 26. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

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

Powyższe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 12 listopada 2015 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 12 listopada 2015 roku.

---

Piotr Kazimierski  
***Prezes Zarządu***

---

Karolina Szuba  
***Członek Zarządu***

---

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