



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

31 MARCA 2018 ROKU

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

**Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.****Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku****Spis treści**

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

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

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.03.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.03.2017</b>
		<i>(niebadane)</i>		<i>(niebadane)</i>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	17 324	13 643	13 656
Wartości niematerialne		926	1 049	756
Wartość firmy		5 719	5 719	5 719
Należności pozostałe	13	5 556	4 953	4 042
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 337	3 351	2 934
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>32 862</b>	<b>28 715</b>	<b>27 107</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	12	44 476	36 904	45 639
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	21 208	19 939	23 066
Inwestycje krótkoterminowe	11	2 092	117	112
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		50	136	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	9 429	12 340	6 911
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>77 255</b>	<b>69 436</b>	<b>75 728</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>110 117</b>	<b>98 151</b>	<b>102 835</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	31.03.2018 (niebadane)	31.12.2017	31.03.2017 (niebadane)
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Kapitał zapasowy		23 064	23 064	23 064
Akcje własne		(2 042)	(2 042)	(2 042)
Różnice kursowe z przeliczenia		(1 269)	(1 317)	(1 177)
Zyski zatrzymane		(24 017)	(20 494)	(21 059)
<b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>		<u>3 205</u>	<u>6 680</u>	<u>6 255</u>
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<u>(615)</u>	<u>(87)</u>	<u>(283)</u>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<u>2 590</u>	<u>6 593</u>	<u>5 972</u>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.1	25 573	23 118	23 341
Przychody przyszłych okresów	22	103	148	280
Rezerwy	20	1 094	1 094	1 094
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 196	4 070	5 440
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<u>30 966</u>	<u>28 430</u>	<u>30 155</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17.2	20 261	13 615	15 412
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	51 787	45 847	47 426
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		137	79	97
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	4 372	3 580	3 672
Przychody przyszłych okresów	22	2	5	38
Rezerwy	20	2	2	63
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<u>76 561</u>	<u>63 128</u>	<u>66 708</u>
<b>Zobowiązania</b>		<u>107 527</u>	<u>91 558</u>	<u>96 863</u>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<u>110 117</u>	<u>98 151</u>	<u>102 835</u>

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

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

	Nota	01.01.2018- 31.03.2018 <i>(niebadane)</i>	01.01.2017- 31.03.2017 <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	5	91 856	90 891
Pozostałe przychody	7	276	99
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>92 132</b>	<b>90 990</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 398)	(1 736)
Zużycie surowców i materiałów		(815)	(792)
Usługi obce		(19 495)	(17 769)
Koszty świadczeń pracowniczych		(11 122)	(10 269)
Podatki i opłaty		(391)	(433)
Pozostałe koszty rodzajowe		(919)	(661)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(61 794)	(62 325)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(27)	(49)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(95 961)</b>	<b>(94 034)</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(3 829)</b>	<b>(3 044)</b>
Przychody finansowe		454	918
Koszty finansowe		(524)	(260)
<b>(Koszty)/Przychody finansowe netto</b>	8	<b>(70)</b>	<b>658</b>
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(3 899)</b>	<b>(2 386)</b>
Podatek dochodowy	9	(169)	(128)
<b>Strata netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4 068)</b>	<b>(2 514)</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		65	(13)
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>65</b>	<b>(13)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4 003)</b>	<b>(2 527)</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadająca na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(3 523)	(1 942)
Udziały niekontrolujące		(545)	(572)
<b>Strata za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4 068)</b>	<b>(2 514)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające na:</b>			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(3 475)	(1 947)
Udziały niekontrolujące		(528)	(580)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4 003)</b>	<b>(2 527)</b>
<b>Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję</b>			
Podstawowa (zł)		(0,32)	(0,18)
Rozwodniona (zł)		(0,32)	(0,18)

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	01.01.2018- 31.03.2018 (niebadane)	01.01.2017- 31.03.2017 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(4 068)	(2 514)
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 398	1 736
(Przychody)/Koszty finansowe netto	8.1	70	(658)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7.1	-	(26)
Podatek dochodowy	9.1	169	128
Inne korekty		38	57
		<u>(2 393)</u>	<u>(1 277)</u>
Zmiana stanu zapasów		(7 572)	(3 035)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(1 872)	3 434
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		4 223	(6 867)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		918	160
Zmiana stanu przychodów przysługujących okresów		(48)	(45)
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<u><b>(6 744)</b></u>	<u><b>(7 630)</b></u>
Podatek zapłacony		(178)	(58)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u><b>(6 922)</b></u>	<u><b>(7 688)</b></u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	26
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(3 562)	(474)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej		(1 991)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u><b>(5 553)</b></u>	<u><b>(448)</b></u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		4 948	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(240)	(233)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(185)	(265)
Odsetki zapłacone		(208)	(201)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u><b>4 315</b></u>	<u><b>(699)</b></u>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<u><b>(8 160)</b></u>	<u><b>(8 835)</b></u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		533	2 210
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1	2
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	14	<u><b>(7 626)</b></u>	<u><b>(6 624)</b></u>

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

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

	Kapitał 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 01.01.2018</b>	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 317)	(20 494)	6 680	(87)	6 593
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(3 523)	(3 523)	(545)	(4 068)
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	48	-	48	17	65
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	48	-	48	17	65
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	48	(3 523)	(3 475)	(528)	(4 003)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Nabyte akcje własne				15.2	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na 31.03.2018</b>	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 269)	(24 017)	3 205	(615)	2 590

*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 01.01.2017</b>	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 172)	(19 117)	8 202	297	8 499
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(1 604)	(1 604)	(501)	(2 105)
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(145)	-	(145)	(22)	(167)
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	-	-	-	-	227	227	139	366
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	(145)	227	82	117	281
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(145)	(1 377)	(1 522)	(384)	(1 906)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na 31.12.2017</b>	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**

Nota	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał zapasowy		Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne					
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 172)	(19 117)	8 202	297	8 499
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>									
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(1 942)	(1 942)	(573)	(2 515)
<b>Inne całkowite dochody</b>									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(5)	-	(5)	(8)	(13)
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>	-	-	-	-	(5)	-	(5)	(8)	(13)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	(5)	(1 942)	(1 947)	(581)	(2 528)
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>									
Nabyte akcje własne	15.2	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na 31.03.2017</b>	2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 177)	(21 059)	6 255	(284)	5 972

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

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

## Spis treści

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

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

### **Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **1. Dane Jednostki Dominującej**

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Marcina Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy 02-247). Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 marca 2018 roku obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, we Włoszech, na Ukrainie oraz w Belgii, Wielkiej Brytanii, Niemczech i Holandii. Ponadto Grupa zajmuje się m. in. zaopatrywaniem placówek dyplomatycznych, a także załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska). W 2012 roku Grupa rozszerzyła swoje portfolio o działalność gastronomiczną i sprzedaż towarów w kanale B2B. W listopadzie 2017 r. Grupa rozpoczęła działalność handlową na promach morskich operujących na Bałtyku, natomiast od 1 stycznia 2018 r. uruchomiono działalność handlową na lotnisku w Tallinie.

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

#### **2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

##### *2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania*

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

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku. Niniejsze kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 roku nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, natomiast skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 18 maja 2018 r.

## *2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna*

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

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

## *2.3 Dokonane osądy i oszacowania*

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

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

## *2.4 Korekty błędów i zmiany prezentacyjne*

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

## **3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych

zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku z wyjątkiem zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 roku nowych standardów MSSF 9 oraz 15. Wpływ nowych standardów na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości opisano w nocie 3.19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

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, Baltona Duty Free Estonia OÜ, Liege Airport Shop BVBA oraz 2 spółki z grupy Chacalli-De Decker.
- 2) Gastronomia – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest sprzedaż posiłków i napojów w punktach gastronomicznych i kawiarniach zlokalizowanych w pobliżu lub na terenie portów lotniczych lub dworców kolejowych. Do segmentu została przypisana jedna spółka: Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.
- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, sprzedaż dyplomatyczną, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling) oraz cztery 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 przede wszystkim na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

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

W pozycji aktywa segmentów operacyjnych do odpowiednich segmentów przypisane zostały wszystkie aktywa, nad którymi na dzień 31 marca 2018 roku kontrolę sprawują Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 marca 2018 roku.

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 roku nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu.

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	65 654	58 318	5 982	12 777	20 496	19 895	92 132	90 990
Przychody ze sprzedaży między segmentami	9 053	2 818	261	5	4 180	1 835	13 494	4 658
Wynik na działalności operacyjnej	(2 663)	(1 574)	(455)	(659)	(712)	(811)	(3 830)	(3 044)
Wynik przed opodatkowaniem	(2 654)	(1 364)	(605)	(811)	(646)	(214)	(3 905)	(2 389)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	115 717	96 969	3 835	6 673	19 966	21 101	139 518	124 743
Wydatki inwestycyjne	3 469	263	82	194	11	17	3 562	474
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	80 405	63 191	16 333	17 260	38 093	39 090	134 831	119 541
<b>Uzgodnienie przychodów oraz zysków i strat</b>								
					<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>		
<b>Przychody</b>								
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem					105 626	95 648		
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami					(13 494)	(4 658)		
<b>Skonsolidowane przychody</b>					<b>92 132</b>	<b>90 990</b>		
<b>(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem</b>								
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych					(3 905)	(2 389)		
Eliminacja (zysków)/strat z transakcji między segmentami					6	3		
<b>Zysk lub strata przed opodatkowaniem</b>					<b>(3 899)</b>	<b>(2 386)</b>		
<b>Uzgodnienie pozycji bilansowych</b>								
					<b>31.03.2018</b>	<b>31.03.2017</b>		
<b>Aktywa</b>								
Aktywa segmentów sprawozdawczych ogółem					139 518	124 743		
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami					(35 119)	(27 626)		
Wartość firmy					5 718	5 718		
<b>Skonsolidowane aktywa ogółem</b>					<b>110 117</b>	<b>102 835</b>		
<b>Zobowiązania</b>								
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych ogółem					134 831	119 541		
Pozostałe zobowiązania - pożyczka na nabycie udziałów CDD					10 405	10 920		
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami					(35 119)	(27 626)		
<b>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</b>					<b>110 117</b>	<b>102 835</b>		

## 5. Przychody

### 5.1. Struktura rzeczowa

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Usługi marketingowe	204	200
Podnajem powierzchni	10	10
Przychody z DCC*	513	392
Pozostałe	20	20
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem</b>	<b>747</b>	<b>622</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	15 434	20 792
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	62 065	54 266
Sprzedaż hurtowa i shipchanding	13 545	14 939
Pozostałe	65	272
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem</b>	<b>91 109</b>	<b>90 269</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>91 856</b>	<b>90 891</b>

\*W 2018 i 2017 roku Grupa osiągnęła przychód z tytułu DCC tj. z ang. Dynamic Currency Conversion tzn. przychód z tytułu świadczenia usługi rozliczania operacji kartą płatniczą bezpośrednio w walucie karty lub kraju jej wystawcy.

### 5.2. Struktura terytorialna

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów</b>		
Polska	535	421
Pozostałe	212	201
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem</b>	<b>747</b>	<b>622</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Polska	70 112	70 158
Pozostałe	20 997	20 111
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem</b>	<b>91 109</b>	<b>90 269</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>91 856</b>	<b>90 891</b>

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

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

## 7. Pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne

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

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
Rozwiązanie rezerw	223	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	26
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1	2
Inne	52	71
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>276</b>	<b>99</b>

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
Kary i odszkodowania	(2)	(3)
Inne	(25)	(46)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(27)</b>	<b>(49)</b>

## 8. Przychody i koszty finansowe

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

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	5	3
Różnice kursowe netto	449	915
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>454</b>	<b>918</b>



	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(506)	(260)
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych	(18)	-
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(524)</b>	<b>(260)</b>
<b>Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu</b>	<b>(70)</b>	<b>658</b>

## 9. Podatek dochodowy

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>		
Podatek dochodowy za okres bieżący	169	128
	<b>169</b>	<b>128</b>
<b>Podatek dochodowy (część odroczone)</b>		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-
	-	-
<b>Podatek dochodowy ogółem</b>	<b>169</b>	<b>128</b>

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Szczegółowy opis tych pozycji znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 r.

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku Grupa dokonała zakupów rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych za kwotę 3.562 tys. zł (w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2017 roku: 667 tys. zł).

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

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

## 11. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	2 110	117	112
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wycena)	(18)	-	
	<b>2 092</b>	<b>117</b>	<b>112</b>

## 12. Zapasy

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Towary i produkty gotowe	44 476	36 904	45 639
	<b>44 476</b>	<b>36 904</b>	<b>45 639</b>

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 61.794 tys. zł (od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku 62.325 tys. zł). W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2018 r. oraz w analogicznym okresie w roku poprzednim nie było zmian w odpisach aktualizujących wartość zapasów.

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

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	12 269	13 201	13 090
Należności budżetowe	6 073	4 667	4 291
Należności pozostałe	2 370	3 238	6 251
Należności z tytułu kaucji	2 450	1 095	-
Rozliczenia międzyokresowe	3 602	2 691	3 476
<b>Należności ogółem</b>	<b>26 764</b>	<b>24 892</b>	<b>27 108</b>
Długoterminowe	5 556	4 953	4 042
Krótkoterminowe	21 208	19 939	23 066
	<b>26 764</b>	<b>24 892</b>	<b>27 108</b>

Na kwotę należności długoterminowych składają się m.in: kwota 2.141 tys. zł, która dotyczy jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i została opisane w nocie 23 „Zobowiązania warunkowe” oraz kaucje zabezpieczające w kwocie 2.770 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 1 tys. zł. W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 2 tys. zł.

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 903	8 685	6 007
Środki pieniężne w drodze	1 526	3 655	904
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>9 429</b>	<b>12 340</b>	<b>6 911</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(17 055)	(11 807)	(13 535)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>(7 626)</b>	<b>533</b>	<b>(6 624)</b>

## 15. Kapitał własny

### 15.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 2.814 tys. zł i był podzielony na 11.256.577 akcji o wartości nominalnej 0,25 zł każda.

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

### 15.2 Program nabywania akcji własnych

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

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

W dniu 14 listopada 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które podjęło uchwały w sprawie skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz zmian w statucie i przyjęcia tekstu jednolitego statutu. Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka będzie uprawniona do nabycia nie więcej niż 900.000 akcji własnych o łącznej

wartości nominalnej 225.000,00 zł po cenie rynkowej, nie wyższej jednak niż 5,00 zł za akcję i nie niższej niż 0,25 zł za jedną akcję. Spółka może nabywać akcje własne w okresie od 15 listopada 2017 r. do dnia 15 listopada 2018 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło również o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na sfinansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia w wysokości 4.520.000,00 zł.

Do dnia 31 marca 2018 roku w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Spółki. W pierwszym kwartale 2018r oraz w trakcie 2017 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki.

### 15.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 3 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 okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 r.

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

### 17.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	4 521	1 236	1 397
Pożyczki od jednostek powiązanych	20 255	20 933	21 007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	797	949	937
	<b>25 573</b>	<b>23 118</b>	<b>23 341</b>

### 17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	17 055	11 804	13 535
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	2 553	1 130	947
Pożyczki od jednostek powiązanych	84	74	84
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	569	607	846
	<b>20 261</b>	<b>13 615</b>	<b>15 412</b>

### 17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

				31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość księgowa	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2018	2 929	2 960	3 259
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2018	15 837	16 459	16 088
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2018	34	40	36
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2018	1 499	1 514	1 664
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2018	40	34	48
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR + marża	2018	3 367	3 365	3 376
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	12 322	7 499	8 950
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2018	1 366	940	1 205
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	1 398	1 637	2 344
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	3 808	729	-
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	1 868	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2017-2020	1 366	1 556	1 783
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>45 834</b>	<b>36 733</b>	<b>38 753</b>

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

Kredyty w rachunku bieżącym 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., 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 49.500 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 14.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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 (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. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 51.000 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., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A.,
  - podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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 N.V. 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 PKO SA.

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 Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 14.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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 (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. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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 Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 14.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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 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. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.),
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Baltona Duty Free Estonia OÜ,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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.,
- 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 Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 14.000 tys. zł (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 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 (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.).

Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:

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



## 17.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.03.2018	Odsetki 31.03.2018	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.03.2018	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 do roku	611	42	569	655	48	607
2 do 5 lat	850	53	797	1 010	61	949
powyżej 5 lat						
	<b>1 461</b>	<b>95</b>	<b>1 366</b>	<b>1 665</b>	<b>109</b>	<b>1 556</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	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24.3	458	493	569
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		41 179	39 282	38 119
Zobowiązania budżetowe		5 587	4 434	4 872
Pozostałe zobowiązania		69	83	180
Rozliczenia międzyokresowe		4 077	1 329	3 418
Fundusze specjalne		417	226	268
		<b>51 787</b>	<b>45 847</b>	<b>47 426</b>
w tym część:				
- długoterminowa		-	-	-
- krótkoterminowa		51 787	45 847	47 426

## 19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	265	264	208
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	3 931	3 806	5 232
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 242	1 843	1 678
Zobowiązania pozostałe	2 130	1 737	1 994
	<b>8 568</b>	<b>7 650</b>	<b>9 112</b>
w tym część:			
- długoterminowa	4 196	4 070	5 440
- krótkoterminowa	4 372	3 580	3 672

## 20. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2017 r.	52	32	1 042	1 126
Zwiększenia	-	31	-	31
Wartość na 31 marca 2017 r. (niebadane)	<b>52</b>	<b>63</b>	<b>1 042</b>	<b>1 157</b>
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	63	-	63

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2017 r.	52	32	1 042	1 126
Zwiększenia	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(30)	-	(30)
Wartość na 31 grudnia 2017 r.	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>1 042</b>	<b>1 096</b>
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 wykorzystane w okresie	-	-	-	-
Wartość na 31 marca 2018 r. (niebadane)	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>1 042</b>	<b>1 096</b>
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	2	-	2

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

Na dzień 31 marca 2018 roku żadna ze spółek Grupy nie zaciągnęła zobowiązań w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 22. Przychody przyszłych okresów

	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	2	5	-
Dotacja na rozwój	103	148	280
Pozostałe	-	-	38
	<b>105</b>	<b>153</b>	<b>318</b>
w tym część:			
- długoterminowa	103	148	280
- krótkoterminowa	2	5	38

Saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów składa się głównie wartości dotacji na rozwój wartości niematerialnych.

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 31 marca 2018 roku, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, spółka Sandpiper 3 Sp. z o.o spełniała wszystkie warunki, którymi obwarowane było przyznanie dotacji.

## 23. Zobowiązania warunkowe

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. Wobec wątpliwości prawnych dotyczących podstawy nabycia pozostałej części udziały, obaj wnioskodawcy wniosli o zawieszenie postępowania. Wniosek ten do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie został rozpatrzony. Skupienie całej własności w posiadaniu jednej osoby fizycznej będzie oznaczać, iż postępowanie będzie dalej dowodowo koncentrować się wyłącznie na rozliczeniu pożytków i nakładów.

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.

Na dzień 31 marca 2018 r. jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. była stroną sprawy spornej z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPPL”) dotyczącej wypowiedzenia w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania BH Travel nie prowadzi działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie, natomiast **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 to jednostki dominujące wobec Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.) **zawarły z 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 (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka dominująca oraz PPPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego już w 2018 roku zostanie 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. W opinii BH Travel w/w wypowiedzenia były bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel na dzień 31 marca 2018 r. pozostawał w sporze z PPPL. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminala 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmował następujące postępowania:

- 1. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o zapłatę kwoty 998.573,80 zł, w toku której PPPL wniósł przeciwko BH Travel powództwo wzajemne o zapłatę kwoty 5.135.804,96 zł.** Kwota żądana przez BH Travel obejmowała kwoty pobrane przez PPPL z gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel na pokrycie kar umownych za opóźnienie w zwrocie wynajętych lokali oraz skapitalizowane odsetki. Kwota żądana przez PPPL obejmowała kary umowne za opóźnienie w zwrocie wynajętych lokali oraz koszty poniesione przez PPPL w związku z demontażem i magazynowaniem części ruchomości BH Travel, usuniętych z tychże lokali. Wyrokiem z dnia 24 marca 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uwzględnił powództwo BH Travel i oddalił w całości powództwo wzajemne PPPL. W wyniku apelacji wniesionych przez PPPL, sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. W związku z zawartą Ugodą, BH Travel oraz PPPL w dniu 8 maja 2018 r. złożyły pisma, w których cofnęły pozwy oraz wniosły o umorzenie postępowania. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wnioski nie zostały rozpatrzone.
- 2. Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o zapłatę odszkodowania oraz wydanie lokalu „Baltona” Perfumery.** Pozwem z dnia 14 czerwca 2013 r. BH Travel zażądała zasądzenia kwoty 356.381.305,60 zł tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z niewykonywania przez PPPL umów najmu lokali „Baltona” Classic i „Baltona” Perfumery za okres do dnia 31 grudnia 2013 r. wraz ze skapitalizowanymi odsetkami oraz nakazania PPPL by doprowadziło do właściwego stanu i wydało BH Travel lokal „Baltona” Perfumery. PPPL wniosło o oddalenie powództwa w całości. Dodatkowo, w dniu 31 grudnia 2016 r. BH Travel wniosła o rozszerzenie powództwa o żądanie zasądzenia dodatkowo kwoty 71.464.566 zł tytułem odszkodowania za szkodę wynikającą z niewykonywania przez PPPL umów najmu za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Postanowieniem z dnia 19 kwietnia 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego rozpoznania innej sprawy z powództwa BH Travel przeciwko PPPL – o wydanie lokalu „Baltona” Classic (pkt 3 poniżej). Obie strony postępowania zaskarżyły powyższe postanowienie. W wyniku zaskarżenia postanowienia o zawieszeniu, Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił postanowienie Sądu Okręgowego w tym zakresie. Termin kolejnej rozprawy był wyznaczony na dzień 22 maja 2018 r. W związku z zawartą Ugodą, BH Travel w dniu 8 maja 2018 r. złożyła pismo z cofnięciem pozwu w całości oraz wnioskiem o umorzenie postępowania. W tym

- samym dniu PPPL przyłączyła się do wniosku o umorzenie postępowania. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wnioski nie zostały rozpatrzone
3. **Sprawa z powództwa BH Travel przeciwko PPPL o wydanie lokalu „Baltona” Classic.** Pozwem z dnia 20 czerwca 2012 r. BH Travel zażądała nakazania PPPL, by wydało BH Travel lokal „Baltona” Classic. Wyrokiem z dnia 3 grudnia 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił powództwo BH Travel w całości. W wyniku wniesionej przez BH Travel apelacji, Sąd Apelacyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 17 sierpnia 2016 r. uchylił w całości wyrok Sądu Okręgowego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Termin kolejnej rozprawy był wyznaczony na dzień 21 maja 2018 r. W związku z zawartą Ugodą, BH Travel w dniu 8 maja 2018 r. złożyła pismo z cofnięciem pozwu w całości oraz wnioskiem o umorzenie postępowania. W tym samym dniu PPPL przyłączyła się do wniosku o umorzenie postępowania. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wnioski nie zostały rozpatrzone.
  4. **Sprawa z powództwa PPPL przeciwko BH Travel o zapłatę kary umownej** w wysokości 262.014 zł za opóźnienie w zwrocie przez BH Travel na rzecz PPPL lokalu W. Kruk. Wynik sprawy zależny jest od oceny skuteczności oświadczenia PPPL o wypowiedzeniu przedmiotowej umowy najmu. Obecnie trwa postępowanie pierwszoinstancyjne, a kolejny termin rozprawy był wyznaczony na dzień 22 maja 2018 r. W związku z zawartą Ugodą, PPPL w dniu 8 maja 2018 r. złożyło pismo z cofnięciem pozwu w całości oraz wnioskiem o umorzenie postępowania. W tym samym dniu BH Travel przyłączyła się do wniosku o umorzenie postępowania. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wnioski nie zostały rozpatrzone.
  5. **Sprawa z powództwa PPPL przeciwko BH Travel oraz przeciwko PHZ „Baltona” S.A. z tytułu czynów nieuczciwej konkurencji.** PPPL wniosła o zasądzenie odpowiednio kwoty po 120.000 zł od BH Travel oraz PHZ „Baltona” S.A. na rzecz organizacji kultury – Muzeum Lotnictwa oraz o złożenie przez BH Travel oświadczeń/przeprosin. Podstawą roszczeń PPPL są twierdzenia, jakoby BH Travel oraz PHZ „Baltona” dopuściły się czynów nieuczciwej konkurencji przeciw PPPL rozpowszechniając swą ocenę, że działania PPPL wobec BH Travel były bezprawne. Sprawy zostały wyodrębnione do oddzielnych postępowań i były na etapie postępowania przed Sądem I Instancji. Kolejny termin rozprawy był wyznaczony na dzień 22 maja 2018 r. W związku z zawartą Ugodą, PPPL w dniu 8 maja 2018 r. złożyło pismo z cofnięciem pozwu w całości oraz wnioskiem o umorzenie postępowania. W tym samym dniu BH Travel przyłączyła się do wniosku o umorzenie postępowania. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wnioski nie zostały rozpatrzone.
  6. **Sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel.** Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel ani też nie płaciła czynszu podnajmu. BH Travel zażądała wypłat z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Vistula Group S.A. Pozwem z dnia 12 sierpnia 2012 r. Vistula Group S.A. zażądała zasądzenia od BH Travel kwoty 279.947,33 zł z odsetkami (kwota pobrana na podstawie gwarancji bankowej). Wydany w dniu 1 października 2012 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został przez BH Travel zaskarżony w całości. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Sąd I Instancji wydał wyrok, w którym zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 19 czerwca 2017 r. BH Travel zaskarżyła powyższy wyrok a Vistula Group S.A. wniosła odpowiedź na apelację. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. Niniejsze postępowanie nie jest objęte Ugodą.

Na dzień 31 marca 2018 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższych sporów:

#### 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.

Zgodnie z postanowieniami Ugody, PPPL oraz Jednostka Dominująca, BH Travel, Flemingo oraz Ashdod zrzekły się względem siebie wszelkich wzajemnych roszczeń (obecnych oraz przyszłych) związanych ze sporami, o których mowa powyżej, w tym w szczególności w odniesieniu do postępowań przed sądami krajowymi z powództwa odpowiednio BH Travel oraz PPPL jak również roszczeń Flemingo wobec Rzeczypospolitej Polskiej dochodzonych na mocy umowy z dnia 7 października 1996 r. zawartej pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Republiki Indii o popieraniu i ochronie inwestycji a wynikających z wyroku trybunału arbitrażowego przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze (królestwo Niderlandów), jak również z notyfikacji sporu dokonanej przez Ashdod na mocy umowy pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a Republiką Cypru w sprawie popierania i wzajemnej ochrony inwestycji, sporządzonej w Warszawie dnia 4 czerwca 1992 r. 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.

## 24. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 24.1 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.

### 24.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku oraz w okresie porównywalnym kształtowało się w sposób następujący:

	<b>01.01.2018- 31.03.2018</b>	<b>01.01.2017- 31.03.2017</b>
Wynagrodzenia członków kierownictwa	366	350
	<b>366</b>	<b>350</b>

## 24.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	31.03.2018	31.12.2017
<b>Sprzedaż towarów i usług</b>				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	489	489
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo Tanger	-	-	4	4
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	-	-	100	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>985</b>	<b>885</b>
<b>Pozostałe przychody - pożyczki</b>				
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek i pożyczki	2	2	118	117
Harding Brothers Retail Ltd.- przychody z tyt. odsetek i pożyczki	1	-	1 992	-
	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2 110</b>	<b>117</b>
<b>Zakupy surowców, towarów i usług</b>				
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	-	415	451
Flemingo International Ltd. - pozostałe zobowiązania		-		
Flemingo International Tortola- usługi pozostałe	56	58	19	19
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	24	24
	<b>56</b>	<b>58</b>	<b>458</b>	<b>494</b>
<b>Pozostałe koszty</b>				
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	205	239	20 339	21 007
	<b>205</b>	<b>239</b>	<b>20 339</b>	<b>21 007</b>

\*Grupa otrzymała od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2018 roku (20.265 tys. zł) oraz na 31 grudnia 2018 roku (74 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 17.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International (BVI) Limited, których łączna wartość na dzień 31 marca 2018 r. wyniosła 70.327,5 tys. zł

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



## 25. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %		
		31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	0	0	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100	100
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Estonia	100	100	0
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100	100
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Polska	100	100	0
Liege Airport Shop BVBA	Belgia	100	100	0
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62	62
Chacalli-De Decker NV	Belgia	62	62	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62	62
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	62	62	62

W trakcie roku 2018 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

## 26. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

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, o których mowa powyżej, w tym w szczególności w odniesieniu do postępowań przed sądami krajowymi z powództwa odpowiednio BH Travel oraz PPL jak również roszczeń Flemingo wobec Rzeczypospolitej Polskiej dochodzonych na mocy umowy z dnia 7 października 1996 r. zawartej pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Republiki Indii o popieraniu i ochronie inwestycji a wynikających z wyroku trybunału arbitrażowego przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze (królestwo Niderlandów), jak również z notyfikacji sporu dokonanej przez Ashdod na mocy umowy pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a Republiką Cypru w sprawie popierania i wzajemnej ochrony inwestycji, sporządzonej w Warszawie dnia 4 czerwca 1992 r. 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.

W związku z zawarciem Ugody, Emitent oraz PPL zawarły jednocześnie w dniu 6 maja 2018 roku pakiet łącznie 14 umów najmu powierzchni handlowych, obejmujących 14 sklepów w obu Terminalach Lotniska, o łącznej powierzchni ok. 2.818,75 m<sup>2</sup>. Umowy Najmu zakładają stopniowe przejmowanie poszczególnych lokali. Termin obowiązywania poszczególnych Umów Najmu został określony na 9 lat od daty przekazania lokalu objętego daną Umową Najmu, przy czym w przypadku dwóch lokali o łącznej powierzchni 1.326 m<sup>2</sup>, Strony przewidziały wzajemne prawa i obowiązki na wypadek, gdyby w okresie ich obowiązywania doszło do przebudowy budynku Terminala 2 Lotniska, w taki sposób, że przebudowa miałaby istotny wpływ na działalność przedmiotowych lokali. Strony przewidziały w szczególności możliwość częściowego lub całościowego, przedterminowego rozwiązania Umów Najmu dotyczących tych lokali. Szacowana wartość Umów Najmu w okresie ich obowiązywania wyniesie łącznie ok. 710 mln zł netto. Na szacowaną wartość poszczególnych umów składa się m.in. suma uzgodnionych przez Strony miesięcznych czynszów najmu oraz opłaty eksploatacyjne. Szczegółowe informacje nt. ww. umów oraz ugody zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 8/2018 z 6 maja 2018 roku.

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

Powyzsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 18 maja 2018 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. tego samego dnia.

---

Piotr Kazimierski  
***Prezes Zarządu***

---

Karolina Szuba  
***Członek Zarządu***

---

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