



DUTY FREE

---

PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.  
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2018 ROKU

*Warszawa, 24 sierpnia 2018 roku*

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

### **Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe**

#### ***Spis treści***

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

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

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

AKTYWA	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	9 852	5 175	5 135
Wartości niematerialne		298	390	54
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	4 036	1 993	2 000
Inwestycje długoterminowe	9	48 596	40 018	41 201
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 228	2 228	786
<b>Aktywa trwałe</b>		<u>65 010</u>	<u>49 804</u>	<u>49 176</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	22 822	17 248	13 396
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	17 577	12 852	14 543
Inwestycje krótkoterminowe	9	96	117	114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	4 047	5 591	2 808
<b>Aktywa obrotowe</b>		<u>44 542</u>	<u>35 808</u>	<u>30 861</u>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<u>109 552</u>	<u>85 612</u>	<u>80 037</u>

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**
*Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej*

PASywa	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (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		21 468	21 003	21 003
Akcje własne		(2 043)	(2 043)	(2 043)
Zyski zatrzymane		(5 562)	(108)	3 962
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<u>21 332</u>	<u>26 321</u>	<u>30 391</u>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	23 328	18 038	17 713
Rezerwy		52	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	35	35	37
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<u>23 415</u>	<u>18 125</u>	<u>17 802</u>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	16 515	8 828	12 320
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	46 819	30 960	18 497
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	1 471	1 373	992
Przychody przyszłych okresów	18	-	5	35
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<u>64 805</u>	<u>41 166</u>	<u>31 844</u>
<b>Zobowiązania</b>		<u>88 220</u>	<u>59 291</u>	<u>49 646</u>
<b>PASywa OGÓŁEM</b>		<u>109 552</u>	<u>85 612</u>	<u>80 037</u>

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów**

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

	Nota	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017- 30.06.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4	126 210	102 998
Pozostałe przychody	6	9	385
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>126 219</b>	<b>103 383</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 247)	(1 635)
Zużycie surowców i materiałów		(679)	(528)
Czynsze i pozostałe usługi obce		(33 270)	(22 292)
Koszty świadczeń pracowniczych		(6 742)	(5 657)
Podatki i opłaty		(483)	(561)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 098)	(705)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(89 055)	(75 685)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(26)	(72)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(132 600)</b>	<b>(107 135)</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(6 381)</b>	<b>(3 752)</b>
Przychody finansowe		2 293	8 958
Koszty finansowe		(901)	(1 052)
<b>Przychody finansowe netto</b>	7	<b>1 392</b>	<b>7 906</b>
<b>(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(4 989)</b>	<b>4 154</b>
Podatek dochodowy		-	380
<b>(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4 989)</b>	<b>4 534</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(4 989)</b>	<b>4 534</b>
<b>(Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)		(0,46)	0,41
Rozwodniony (zł)		(0,46)	0,41

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**
*Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej*

Nota	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017- 30.06.2017 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(4 989)	4 534
<b>Korekty:</b>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 132	1 591
Amortyzacja wartości niematerialnych	115	44
(Przychody) finansowe netto	7.1 (1 392)	(7 906)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(35)
Podatek dochodowy	-	(380)
Inne korekty	100	(60)
	<u>(5 034)</u>	<u>(2 212)</u>
Zmiana stanu zapasów	(5 574)	9 647
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(6 768)	12 366
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	19 956	(22 751)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	98	(128)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(5)	35
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>2 673</u>	<u>(3 043)</u>
Podatek zapłacony	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<u>2 673</u>	<u>(3 043)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Dywidendy otrzymane	737	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	35
Wpływy z inwestycji (spłata pożyczki)	2 100	126
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(9 641)	(1 092)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)	(8 655)	(4 335)
Wpłata depozytu bankowego	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<u>(15 459)</u>	<u>(5 266)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8 656	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(601)	(468)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(158)	(214)
Odsetki zapłacone	(415)	(375)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<u>7 482</u>	<u>(1 057)</u>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<u>(5 304)</u>	<u>(9 366)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	<u>(1 908)</u>	<u>1 054</u>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	12 <u>(7 212)</u>	<u>(8 312)</u>

*Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.*

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**  
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2017</b>	2 814	4 655	-	21 003	(2 043)	(572)	25 857
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	4 534	4 534
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	4 534	4 534
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe</b>							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitał własny na 30.06.2017 (niebadane)</b>	2 814	4 655	-	21 003	(2 043)	3 962	30 391

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**  
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

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



**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**  
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2018</b>	2 814	4 655	-	21 003	(2 043)	(108)	26 321
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b> (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(4 989)	(4 989)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	(4 989)	(4 989)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe</b>							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	465	-	(465)	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	465	-	(465)	-
<b>Kapitał własny na 30.06.2018 (niebadane)</b>	2 814	4 655	-	21 468	(2 043)	(5 562)	21 332

*Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.*

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.****Informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego****Spis treści**

1. Dane Jednostki.....	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE .....	12
4. Przychody.....	13
5. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie .....	14
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	14
7. Przychody i koszty finansowe .....	15
8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
9. Pozostałe inwestycje.....	16
10. Zapasy.....	16
11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe.....	17
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	17
13. Kapitał własny.....	18
14. Płatności w formie akcji .....	19
15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	19
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe .....	25
17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	25
18. Przychody przyszłych okresów .....	26
19. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej .....	26
20. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych .....	26
21. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne.....	26
22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	28
23. Jednostki zależne Spółki .....	31
24. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	31

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 1. Dane Jednostki

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

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2018 r. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnoctwowych w portach lotniczych zlokalizowanych w Polsce oraz na przejściach granicznych. W listopadzie 2017 r. Spółka rozpoczęła działalność handlową na promach morskich operujących na Bałtyku.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Półroczne skrócone jednostkowe 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 Spółki od ostatniego jednostkowego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2018 roku.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2018 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 sierpnia 2018 r.

*Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.*

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

## 2.3 Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r.

## 2.4 Korekty błędów i zmiany prezentacyjne

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

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

## Zmiany w standardach

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Spółkę przy przygotowaniu półrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

## Standardy nieobowiązujące i niezatwierdzone przez Komisję Europejską

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 czerwca 2018 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadzające zapisy w odniesieniu do kontraktów z opcją przedpłaty obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku;
- MSSF 16 „Leasing” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku;
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku;

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku;
- Zmiany do MSR 19 określające sposób ustalania kosztów programów określonych świadczeń emerytalnych przez jednostkę w przypadku wystąpienia zmian w programie tychże świadczeń obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku;
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

W odniesieniu do MSSF 16, który wejdzie w życie od 1 stycznia 2019 r. Spółka szacuje, że nowy standard będzie miał istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Na dzień 30 czerwca 2018 roku Spółka jest najemcą powierzchni w około 10 lokalizacjach zawartych na okresy od 1 do 5 lat, które według szacunków Spółki mogą spełniać definicję leasingu według MSSF 16. Prawa do korzystania ze składnika aktywów i analogiczne zobowiązania finansowe zostaną odpowiednio ujęte zgodnie z datą ich wejścia w życie.

## 4. Przychody

### 4.1 Struktura rzeczowa

	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
Podnajem powierzchni	21	21
Przychody z DCC*	1 065	572
Pozostałe	8	-
<b>Przychody ze sprzedaży usług ogółem</b>	<b>1 094</b>	<b>593</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	12 890	8 762
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	108 097	71 502
Sprzedaż hurtowa	2 268	20 042
Sprzedaż eksportowa	1 044	1 068
Pozostałe	817	1 031
<b>Przychody ze sprzedaży towarów ogółem</b>	<b>125 116</b>	<b>102 405</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>126 210</b>	<b>102 998</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.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

#### 4.2. Struktura terytorialna

	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
Polska	1 086	593
Pozostałe	8	-
<b>Przychody ze sprzedaży usług ogółem</b>	<u>1 094</u>	<u>593</u>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
Polska	118 353	82 119
Pozostałe	6 763	20 286
<b>Przychody ze sprzedaży towarów ogółem</b>	<u>125 116</u>	<u>102 405</u>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<u>126 210</u>	<u>102 998</u>

#### 5. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność Spółki 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. Spółka odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marżę i wyniki finansowe Spółki realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Spółki na kapitał obrotowy.

#### 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

##### 6.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	31
Otrzymane odszkodowania	4	13
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe	-	172
Inne	4	165
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<u>9</u>	<u>385</u>

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Odpisane wierzytelności	-	2
Kary i odszkodowania	-	(14)
Inne	(26)	(60)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(26)</b>	<b>(72)</b>

## 7. Przychody i koszty finansowe

### 7.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	586	493
Dywidendy otrzymane	737	8 465
Różnice kursowe netto	970	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>2 293</b>	<b>8 958</b>
	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(873)	(659)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(24)	-
Odpis wartości inwestycji w spółce zależnej	(4)	(4)
Różnice kursowe netto	-	(389)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(901)</b>	<b>(1 052)</b>
<b>Przychody finansowe netto ujęte jako zysk bieżącego okresu</b>	<b>1 392</b>	<b>7 906</b>

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

### 8.1 Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 5.824 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.: 920 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. Spółka nie zbywała rzeczowych aktywów trwałych (w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017 r. Spółka zbyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 35 tys. zł osiągając za tych transakcjach zysk w wysokości 31 tys. zł).

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2018 r. nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.: 0 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. Spółka nie odwracała odpisów aktualizujących, natomiast w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r. Spółka odwróciła odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 172 tys. zł.

## 9. Pozostałe inwestycje

<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>30.06.2018</b> (niebadane)	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b> (niebadane)
Udziały w jednostkach powiązanych	9 361	9 264	9 220
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	39 235	30 754	31 980
	<u>48 596</u>	<u>40 018</u>	<u>41 201</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>30.06.2018</b> (niebadane)	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b> (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	120	117	114
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	(24)	-	-
	<u>96</u>	<u>117</u>	<u>114</u>

## 10. Zapasy

	<b>30.06.2018</b> (niebadane)	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b> (niebadane)
Towary i produkty gotowe	22 822	17 248	13 396
	<u>22 822</u>	<u>17 248</u>	<u>13 396</u>

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 89.055 tys. zł (od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r.: 75.685 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. oraz w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów. W pierwszym półroczu 2018 r. utworzono rezerwę na niedobory inwentaryzacyjne w wysokości 90 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej 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 14.000 tys. zł. Zgodnie z aneksem z dn. 19.06.2018 r. do umowy wielocelowej linii kredytowej nastąpi zwiększenie zabezpieczenia do kwoty 29.000 tys. zł. w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów stanowiących własność Emitenta oraz jego spółki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o od dnia 30 listopada 2018 roku.



Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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

	<b>30.06.2018</b> (niebadane)	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b> (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	12 005	9 017	8 299
Należności budżetowe	3 707	2 471	1 256
Należności pozostałe	31	162	13
Należności z tytułu kaucji	3 698	2 736	4 720
Rozliczenia międzyokresowe	2 172	459	2 255
<b>Należności ogółem</b>	<b>21 613</b>	<b>14 845</b>	<b>16 543</b>
Długoterminowe	4 036	1 993	2 000
Krótkoterminowe	17 577	12 852	14 543
	<b>21 613</b>	<b>14 845</b>	<b>16 543</b>

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 1 tys. zł.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 4 tys. zł oraz utworzono odpis na kwotę 4 tys. zł.

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	<b>30.06.2018</b> (niebadane)	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2017</b> (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 369	2 998	2 099
Środki pieniężne w drodze	1 678	2 593	709
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>4 047</b>	<b>5 591</b>	<b>2 808</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(11 259)	(7 499)	(11 120)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>(7 212)</b>	<b>(1 908)</b>	<b>(8 312)</b>

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 13. Kapitał własny

### 13.1 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd został upoważniony przez Spółkę do nabycia 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 Jednostkę. Realizacja nabywania Akcji Spółki będzie dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Spółkę jednej akcji własnej została ustalona na poziomie 0,25 zł, natomiast cena maksymalna na poziomie 9,20 zł. W sumie na nabycie akcji własnych Spółka zamierzała przeznaczyć kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Spółka podaje 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 Spółki, które mogą być nabyte do 750.000 szt. Termin wykupu akcji własnych został wydłużony do dnia 1 stycznia 2017 roku. Akcje mogą być nabyte w celu ich umorzenia, wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Spółkę albo ich wydania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki. Maksymalna cena nabycia została utrzymana na poziomie 9,20 zł za jedną akcję.

W dniu 14 listopada 2017 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, które podjęło uchwały w sprawie skupu akcji własnych w celu umorzenia oraz zmian w statucie i przyjęcia tekstu jednolitego statutu. Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka będzie uprawniona do nabycia nie więcej niż 900.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 225.000,00 zł po cenie rynkowej, nie wyższej jednak niż 5,00 zł za akcję i nie niższej niż 0,25 zł za jedną akcję. Spółka może nabywać akcje własne w okresie od 15 listopada 2017 r. do dnia 15 listopada 2018 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło również o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na sfinansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia w wysokości 4.520.000,00 zł.

Do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w ramach programu Spółka skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Spółki. W pierwszym półroczu 2018 r. oraz w trakcie 2017 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki.

### 13.2 Podział wyniku za rok 2017

Uchwałą nr 7 z dnia 26 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2017 w kwocie 464.728,11 zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 14. Płatności w formie akcji

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

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

### 15.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (niebadane)
Długoterminowe kredyty bankowe	6 351	1 236	1 156
Pożyczki od jednostek powiązanych	16 672	16 533	16 378
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	305	269	179
	<u>23 328</u>	<u>18 038</u>	<u>17 713</u>

### 15.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	11 259	7 499	11 120
Krótkoterminowe kredyty bankowe	4 070	1 130	955
Pożyczki od jednostek powiązanych	1 014	-	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	172	199	245
	<u>16 515</u>	<u>8 828</u>	<u>12 320</u>

Specyfikacja pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych znajduje się w nocie 22.3.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

### 15.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	30.06.2018 Wartość ksiegowa (niebadane)	31.12.2017 Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2018	35	34
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2018	16 588	16 459
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	PLN	WIBOR12M+marża	2018	1 014	-
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2018	43	40
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	11 265	7 499
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	1 155	1 637
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	4 736	729
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	4 530	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2017-2019	477	468
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<b>39 843</b>	<b>26 866</b>

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

Kredyty w rachunku bieżącym aneksowane w dn. 19 czerwca 2018 r. zostały zabezpieczone na majątku Spółki poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchandlers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 106.500 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki oraz jej jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 106.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli – De Decker N.V. na kwotę 49.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółkom Grupy Baltona przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich.

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

Kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 został zabezpieczony na majątku Spółki poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., BH Travel Retail Poland sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.750 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V na kwotę 6.750 tys. zł,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A,

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. został zabezpieczony na majątku Spółki 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 5.782,5 tys.,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Baltona Duty Free Estonia OÜ,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. został zabezpieczony na majątku Spółki 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 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.795 tys. zł,

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 6.795 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 29.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Spółka zależna BH Travel zawarła w dniu 19 czerwca 2018 roku umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 39 mln zł na finansowanie i refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku w Warszawie. Kredyt został udzielony na okres 60 miesięcy z okresem uruchomienia do końca I kwartału 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowią m.in. weksel własny in blanco do kwoty 58,5 mln zł z terminem wykonalności do 19 czerwca 2026 roku poręczony przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. oraz zastaw rejestrowy do kwoty 14 mln zł (do dnia 29 listopada 2018 roku) oraz do kwoty 29 mln zł w okresie od dnia 30 listopada 2018 roku ustanowiony na zapasach należących do BH Travel oraz Emitenta.

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



#### 15.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	30.06.2018	Odsetki 30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017	Odsetki 31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego do roku	180	8	172	206	7	199		
1 do 5 lat	310	5	305	273	4	269		
	<u>490</u>	<u>13</u>	<u>477</u>	<u>479</u>	<u>11</u>	<u>468</u>		

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



## 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	8 153	4 847	2 526
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		31 956	22 206	12 945
Zobowiązania budżetowe		6 062	3 158	2 080
Pozostałe zobowiązania		21	13	47
Rozliczenia międzyokresowe		408	602	719
Fundusze specjalne		219	134	180
		<u>46 819</u>	<u>30 960</u>	<u>18 497</u>
w tym część:				
- długoterminowa		-	-	-
- krótkoterminowa		46 819	30 960	18 497

## 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	35	35	37
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	917	954	570
Zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów	542	386	416
Zobowiązania pozostałe	12	33	6
	<u>1 506</u>	<u>1 408</u>	<u>1 029</u>
w tym część:			
- długoterminowa	35	35	37
- krótkoterminowa	1 471	1 373	992

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 18. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017	30.06.2017 (niebadane)
Usługi marketingowe i wynajem powierzchni reklamowej - przychody przyszłych okresów	-	5	35
	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>35</u>
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	-	5	35

## 19. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A posiadała aktywne Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -24.057,97 zł.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 21. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku osoby fizycznej (we wcześniejszych sprawozdaniach opisywane jako postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca) o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków z nieruchomości. Powołany biegły na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Do tej pory Sąd koncentrował się na zniesieniu współwłasności i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących celowości zniesienia współwłasności nieruchomości, Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością, w okresie gdy Spółka była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. W dniu 2 maja 2017 r. sąd rejonowy zawiesił postępowanie, ale postanowienie to zostało następnie uchylone przez sąd okręgowy. W międzyczasie drugi z współwłaścicieli sprzedał część swoje udziały pierwotnemu wnioskodawcy w niniejszym postępowaniu. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek powoda. Drugi z współwłaścicieli złożył zażalenie od tego orzeczenia. Zażalenie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zostało rozpatrzone.

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

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

W dniu 6 maja 2018 r. Spółka, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod) zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPPL”) ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL (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. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminala 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmował kilka postępowań, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w wyniku zawartej Ugody, zostały umorzone.

W związku z powyższym sporem nadal toczy się sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel. Do 2012 r. Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel, ani też nie płaćiła czynszu podnajmu. BH Travel zażądała wypłat z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Vistula Group S.A. Pozwem z dnia 12 sierpnia 2012 r. Vistula Group S.A. zażądała zasądzenia od BH Travel kwoty 279.947,33 zł z odsetkami (kwota pobrana na podstawie gwarancji bankowej). Wydany w dniu 1 października 2012 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został przez BH Travel zaskarżony w całości. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Sąd I Instancji wydał wyrok, w którym zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 19 czerwca 2017 r. BH Travel zaskarżyła powyższy wyrok, a Vistula Group S.A. wniosła odpowiedź na apelację. Sprawa czeka na rozpoznanie przez Sąd Apelacyjny w Warszawie. Niniejsze postępowanie nie jest objęte Ugodą.

W związku z zawarciem przez Spółkę oraz PPPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Okęcie w Warszawie, poprzedni najemca Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („LTR”) wniósł przeciwko Spółce oraz PPPL pozew o unieważnienie ww. 14 umów najmu. Podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70(5) Kodeksu Cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami.

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sąd oddalił wnioski o zabezpieczenie w postaci obowiązku składania sprawozdań. Orzeczenie w tym zakresie nie jest prawomocne. Drugi z wniosków o zabezpieczenie, według wiedzy Jednostki Dominującej nie został do chwili obecnej rozpatrzony.

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

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

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania odpis pozwu nie wpłynął do Spółki. Spółka dokona całościowej analizy twierdzeń powyższego pozwu po jego doręczeniu przez Sąd i zakreśleniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew.

## 22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 22.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

### 22.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	<b>01.01.2018- 30.06.2018</b>	<b>01.01.2017- 30.06.2017</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	625	447
	<b>625</b>	<b>447</b>

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

**22.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi**

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017- 30.06.2017 (niebadane)	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017
<b>Sprzedż towarów i usług / Należności</b>				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	-	-	3
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	2	2	207	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	49	-	2 047
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	14	13	467	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	198	194	-	-
Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów	-	57	465	550
Baltona Italy S.R.L. - sprzedaż towarów, środków trwałych	4	7	15	43
Flemingo Duty Free Ukraine LLC - sprzedaż towarów	1 600	981	580	358
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	75	126	179	200
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	478	479
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo International Tanger	-	-	-	4
KW Shelf Company Sp. z o.o. - sprzedaż usług	2	2	6	4
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV - sprzedaż towarów	1	-	20	40
Chacalli-De Decker NV - sprzedaż towarów	7	-	-	81
Chacalli Den Haag BV - sprzedaż towarów	82	-	85	3
Niederrhein Airport GmbH	1	-	19	48
Baltona Estonia - sprzedaż towarów	109	-	5 984	1 691
Sandpiper - sprzedaż usług	2	-	-	11
	<b>2 097</b>	<b>1 431</b>	<b>8 897</b>	<b>5 954</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek / Udzielone pożyczki</b>				
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	149	125	10 247	9 402
Gredy Company SRL - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	9	9	1 535	1 460
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	288	270	11 545	11 256
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	37	37	4 195	3 975
Harding Brothers Retail Ltd.- przychody z tyt. odsetek i pożyczki	1	-	1	-
Baldemar Holdings Limited - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	15	14	800	715
Pan Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	3	3	120	117
Liege Airport Shop BVBA- przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	-	-	66	-
KW Shelf Company Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	4	4	-	-
Sandpiper 3 - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	-	8	-	23
Baltona Italy S.R.L. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	11	13	1 211	907
Chacalli-De Decker NV - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	104	12	2 364	1 282
Chacalli-De Decker Limited - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	13	2	961	904
Baltona Duty Free Estonia OÜ - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	42	-	6 310	830
	<b>676</b>	<b>497</b>	<b>39 355</b>	<b>30 871</b>

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)	01.01.2017- 30.06.2017 (niebadane)	30.06.2018 (niebadane)	31.12.2017
<b>Zakupy surowców, towarów i usług / Zobowiązania</b>				
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - usługi logistyczne	-	-	-	4
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - zakup towarów	7	948	-	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - zakup środków trwałych	13	-	-	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - zakup towarów i usług	78	257	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne	6 067	3 978	6 866	3 823
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	39	46	415	451
Flemingo International Tortola - usługi pozostałe	114	115	20	19
Sandpiper 3 Sp.z.o.o - zakup usług	206	-	160	-
Chacalli-De Decker NV - zakup towarów	1 030	2 115	692	549
	<b>7 554</b>	<b>7 458</b>	<b>8 153</b>	<b>4 846</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek / Otrzymane pożyczki</b>				
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. Odsetek	351	275	16 666	16 533
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	13	16	1 014	-
	<b>364</b>	<b>291</b>	<b>17 680</b>	<b>16 533</b>

Spółka otrzymała od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2018 roku (16.588 tys. zł) oraz odsetki na 31 grudnia 2018 roku (78 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 15.3, Spółce zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited, których łączna wartość na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 125.827,5 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 15.3.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

### 23. Jednostki zależne Spółki

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		30.06.2018	31.12.2017
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Ukraina	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Estonia	100	100
Sandpiper 3 Sp z o.o.	Polska	100	100
Liege Airport Shop BVBA	Belgia	99,5	99,5
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 trakcie pierwszego półrocza 2018 r. nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy. Zmiany w strukturze Grupy, które nastąpiły po dacie bilansowej zostały opisane w punkcie poniżej dotyczącym zdarzeń do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

### 24. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 4 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta powziął informację o wniesieniu przez Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: LTR) przeciwko Przedsiębiorstwu Państwowemu „Porty Lotnicze” (dalej: PPL lub Kontrahent) oraz Spółce do Sądu Okręgowego w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy pozwu o unieważnienie 14 umów najmu zawartych pomiędzy Emitentem a PPL w dniu 6 maja 2018 r. Według wiedzy Emitenta podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70(5) Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nimi wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami. Zgodnie z uzyskanymi informacjami pozew zawiera jednocześnie wniosek o zabezpieczenie w postaci: zakazu wydawania przez PPL Spółce lokali objętych wyżej wymienionymi umowami najmu oraz zakazu wykonywania tychże umów najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 78,9 mln zł. Według informacji przekazanych Emitentowi przez Kontrahenta, wcześniejsze postępowanie przetargowe dotyczące najmu powierzchni komercyjnej na terenie Lotniska Chopina w Warszawie zostało przez Kontrahenta zakończone bez wyboru oferty. Emitent w powyższym postępowaniu przetargowym nie brał udziału, a umowy najmu, które zostały zawarte przez Emitenta z Kontrahentem zostały zawarte w procesie negocjacji. Emitentowi nie są znane żadne okoliczności, które mogłyby przemawiać za uznaniem, że do zawarcia umów najmu pomiędzy Emitentem i Kontrahentem doszło



Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

w wyniku naruszenia przepisów prawa lub dobrych obyczajów. Z powyższych względów, Emitent nie dostrzega podstaw do uwzględnienia pozwu LTR o unieważnienie umów najmu zawartych przez Emitenta z Kontrahentem. Obecnie Emitent oczekuje na wpłynięcie odpisu pozwu oraz związanej z nim dokumentacji, następnie dokona całościowej analizy twierdzeń powyższego pozwu po jego doręczeniu przez Sąd i określeniu terminu na wniesienie odpowiedzi na pozew.

W dniu 11 lipca 2018 roku Zarząd Emitenta podjął działania mające na celu wyodrębnienie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych. Działalność związana z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych realizowana jest w trzech spółkach pośrednio zależnych tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania) (dalej łącznie jako: Spółki Chacalli). W związku z ww. procesem również w dniu 11 lipca 2018 roku zawarta została pomiędzy Spółką i CDD Holding B.V. (dalej: Sprzedający) a Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Kupujący lub Flemingo) umowa dotycząca sprzedaży udziałów Spółek Chacalli. Flemingo jest podmiotem powiązany z Emitentem w taki sposób, iż Ashdod Holdings Limited tj. dominujący akcjonariusz Spółki jest kontrolowany przez spółkę Flemingo International Limited. Jednocześnie Umowa określa zasady na jakich działalność z obszaru Travel Retail prowadzona obecnie w ramach Chacalli-De Decker N.V. (Belgia) zostanie w całości przeniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w strukturę Grupy Baltona. Własność sprzedaży akcji Spółek Chacalli zostanie przeniesiona w terminie do 60 dni od dnia zawarcia Umowy po dokonaniu czynności formalnych oraz rejestracyjnych właściwych dla systemów prawnych w których funkcjonują poszczególne Spółki Chacalli jak również po przeprowadzeniu transakcji nabycia przez Emitenta aktywów z obszaru Travel Retail funkcjonujących aktualnie w Chacalli-De Decker N.V. (Belgia).

W dniu 20 lipca 2018 roku do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa dostaw, której stroną są Emitent, pięć spółek zależnych od Emitenta, tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o. o., Baltona France SAS, Baltona Italy S.r.l., Niederrhein Airport Shop GmbH i Baltona Duty Free Estonia OÜ (dalej łącznie: Spółki Zależne) oraz Gebr. Heinemann SE & Co. KG (dalej: Dostawca) na podstawie której strony ustaliły zasady realizacji dostaw ustalonego asortymentu towarów (m.in. alkohole, wyroby tytoniowe, perfumy, kosmetyki) w perspektywie do końca marca 2019 roku. Szacowana wartość Umowy wynosi ok. 18 mln EUR, co stanowi równowartość ok. 77,9 mln PLN. Dostawy będą realizowane zgodnie z ustalonym kalendarzem po potwierdzeniu ich przez Dostawcę. Emitentowi oraz Spółkom Zależnym udzielony został kredyt kupiecki do łącznej wysokości 2,4 mln EUR, którego zabezpieczenie stanowić będzie gwarancja bankowa dostarczona przez Emitenta. Dostawy będą realizowane zgodnie z formułą DAP (Incoterms 2010). Umowa zakłada również system dystrybucji selektywnej dotyczącej produktów kilkudziesięciu marek ekskluzywnych. W przypadku naruszenia przez Emitenta lub którąś ze Spółek Zależnych zasad dystrybucji selektywnej, Emitent lub dana Spółka Zależna zobowiązana będzie do zapłaty kary umownej w wysokości 250 tys. EUR za każde naruszenie. Umowa nie zawiera przy tym limitu kar, które mogłyby zostać naliczone z ww. tytułu. Umowa nie zawiera innych niż wskazane powyżej postanowień dotyczących kar umownych. Zgodnie z Umową Emitent występuje jako dłużnik solidarny za zobowiązania Spółek Zależnych względem Dostawcy. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym dotyczące rozwiązania umowy czy też odpowiedzialności za dostawy nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego rodzaju umów.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w związku z przejściowymi przesunięciami w rozpoczęciu działalności w lokalach na lotnisku Chopina w Warszawie względem pierwotnie założonego harmonogramu, do Spółki wpłynęły od PPL noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w terminowym zakończeniu prac adaptacyjnych oraz faktury za czynsz najmu w okresie adaptacyjnym. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego ich łączna wartość wynosi 2,7 mln zł.

*Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 34 stanowią jego integralną część.*



Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

---

Okoliczność wystawienia not obciążeniowych oraz faktur, jak również przesłanki wskazane przez PPL w tych dokumentach nie stanowią w tym przypadku naruszenia umowy z dnia 6 maja 2018 roku, a Emitent jest w trakcie wyjaśniania z PPL zaistniałej sytuacji.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

---

Powyższe półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 24 sierpnia 2018 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. w dniu 24 sierpnia 2018 roku.

---

**Piotr Kazimierski**  
**Prezes Zarządu**

---

**Karolina Szuba**  
**Członek Zarządu**

---

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