



PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU
W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

Warszawa, 30 kwietnia 2019 roku

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Spis treści

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Zarząd:

Piotr Kazimierski

Prezes Zarządu

Karolina Szuba

Członek Zarządu

Michał Kacprzak

Główny Księgowy, Członek Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2019 roku

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

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

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
			(przekształcone)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	10 725	5 175
Wartości niematerialne	13	92 264	390
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	3 535	2 779
Inwestycje długoterminowe	14	48 423	40 018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	38	2 228
Aktywa trwałe		154 985	50 590
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	17 688	17 248
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	38 984	12 066
Inwestycje krótkoterminowe	14	124	117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	3 171	5 591
Aktywa obrotowe		59 967	35 022
AKTYWA OGÓŁEM		214 952	85 612

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

PASywa	Nota	31.12.2018	31.12.2017 <i>(przekształcone)</i>
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		2 814	2 814
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Kapitał zapasowy		21 467	21 003
Akcje własne		(2 043)	(2 043)
Kapitał z transakcji z właścicielami		94 992	-
Zyski (straty) zatrzymane		(12 340)	(2 293)
Kapitał własny ogółem	19	109 545	24 136
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	19 687	18 038
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	10 836	-
Rezerwy	25	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	49	35
Zobowiązania długoterminowe		30 624	18 125
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	30 163	8 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	38 788	30 960
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 237	2 185
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	1 469	1 373
Przychody przyszłych okresów		2 126	5
Zobowiązania krótkoterminowe		74 783	43 351
Zobowiązania		105 407	61 476
PASYWA OGÓŁEM		214 952	85 612

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	6	277 090	188 953
Pozostałe przychody operacyjne	8	2 669	482
Razem przychody z działalności operacyjnej		279 759	189 435
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(6 271)	(2 947)
Zużycie surowców i materiałów		(1 422)	(1 147)
Usługi obce		(73 106)	(42 042)
Koszty świadczeń pracowniczych	7	(14 481)	(10 819)
Podatki i opłaty		(937)	(946)
Pozostałe koszty rodzajowe		(2 079)	(1 447)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(192 552)	(138 176)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(62)	(185)
Razem koszty działalności operacyjnej		(290 910)	(197 709)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(11 151)	(8 274)
Przychody finansowe	9.1	9 240	9 570
Koszty finansowe	9.2	(5 429)	(2 655)
Przychody finansowe netto		3 811	6 915
Strata przed opodatkowaniem		(7 340)	(1 359)
Podatek dochodowy	10	(2 242)	1 822
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(9 583)	464
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		(9 583)	464
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(9 583)	464
Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	20	(0,85)	0,04
Rozwodniony (zł)	20	(0,88)	0,04

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy		(9 583)	464
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	12.2	6 271	2 947
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe		-	(172)
Przychody (koszty) finansowe netto	9	(3 811)	(6 915)
Udział w zyskach netto jednostek rozliczanych metodą praw własności		-	-
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5.1	(22)	(199)
Podatek dochodowy	10.1	2 190	(1 822)
Inne korekty		(242)	21
		(5 196)	(5 677)
Zmiana stanu zapasów		(440)	5 795
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(21 008)	14 068
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		18 665	(10 113)
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		110	251
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		2 121	5
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(5 748)	4 329
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		-	92
Dywidendy otrzymane	9.1	737	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		855	199
Wpływy z inwestycji		2 915	511
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(13 464)	(4 666)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(11 283)	(5 503)
Nakłady na udziały w jednostkach zależnych		-	(63)
Zwrot depozytu zabezpieczającego		-	3 500
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(20 240)	(5 930)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		8 986	729
Wpływy z tytułu otrzymanych pożyczek		2 000	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(2 624)	(940)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(301)	(427)
Odsetki zapłacone		(978)	(723)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		7 083	(1 361)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(18 905)	(2 962)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(1 908)	1 054
Środki pieniężne na koniec okresu	18	(20 813)	(1 908)

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Nota	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej					
Kapitał własny na 01.01.2018	2 814	4 655	21 003	(2 043)	(2 293)	-	24 136
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy							
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(9 583)	-	(9 583)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(9 583)	-	(9 583)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							
Nabyte akcje własne	19.3	-	-	-	-	-	-
Pozostałe							
Kapitał z Prawa do zawarcia umowy					-	94 992	94 992
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	19.4	-	464	-	(464)	-	-
Pokrycie straty przez kapitał zapasowy							-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	464	-	(464)	94 992	94 992
Kapitał własny na 31.12.2018	2 814	4 655	21 467	(2 043)	(12 340)	94 992	109 545

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2017		2 814	4 655	21 003	(2 043)	(572)	-	25 857
Korekta błędu podstawowego	2.6					(2 185)		(2 185)
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	464	-	464
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	464	-	464
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Nabyte akcje własne	19.3	-	-	-	-	-	-	-
<i>Pozostałe</i>		-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	19.4	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem		-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 31.12.2017		2 814	4 655	21 003	(2 043)	(2 293)	-	24 136

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

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Dodatkowe objaśnienia do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Spis treści

1. Dane Jednostki.....	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE.....	14
4. Ustalenie wartości godziwej.....	28
5. Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	30
6. Przychody.....	35
7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	36
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	36
9. Przychody i koszty finansowe.....	37
10. Podatek dochodowy.....	38
11. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej.....	38
12. Rzeczowe aktywa trwałe.....	39
13. Wartości niematerialne.....	41
14. Inwestycje.....	42
15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	43
16. Zapasy.....	45
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	46
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	47
19. Kapitał własny.....	47
20. Zysk na jedną akcję.....	48
21. Płatności w formie akcji.....	49
22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	50
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	56
24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	56
25. Rezerwy.....	56
26. Instrumenty finansowe.....	57
27. Leasing operacyjny.....	62
28. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.....	63
29. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe.....	63
30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	65
31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	69
32. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	69

1. Dane Jednostki

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

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach 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.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia

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

2.2 Oświadczenie o zgodności

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 r.

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (obejmujące Spółkę oraz jednostki od niej zależne).

2.3 Podstawa wyceny

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

2.4 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

2.5 Dokonane osądy i oszacowania

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku nie wykonano istotnych zmian w sposobie dokonywania szacunków, co oznacza, że na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

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

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

Stawki amortyzacyjne

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

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

Wycena rezerw i zobowiązań warunkowych

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

2.6 Korekty błędów i zmiany prezentacji

2.6.1 Korekty błędów i zmiany prezentacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym wystąpiły korekty błędów podstawowego w związku z zakończeniem analiz prawno-podatkowych dotyczących przyjętych przez Spółkę zasad rozliczeń opłat licencyjnych z tytułu prawa używania znaków towarowych „Baltona” za lata 2013-2017. Spółka

dokonała korekty deklaracji CIT-8 za 2015 rok obejmującą całość nieprawidłowości ustalonych w trakcie kontroli roku 2015 i zamierza dokonać korekt deklaracji za lata 2013-2017.

Dokonane przekształcenia prezentuje tabela:
 Korekta zobowiązań z tyt. podatku dochodowego:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2017	01.01.2017
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego przed korektą	-	-
korekta błędu podstawowego	2 185	2 185
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego po korekcie	2 185	2 185
Zyski (straty) zatrzymane przed korektą	(108)	(572)
korekta błędu podstawowego	(2 185)	(2 185)
Zyski (straty) zatrzymane po korekcie	(2 293)	(2 757)
wpływ na kapitał własny	(2 185)	(2 185)

2.6.2 Zmiany prezentacji

W niniejszym sprawozdaniu finansowym wyodrębniono należności z tytułu kaucji z należności pozostałych i zaprezentowano je w linii należności długoterminowe.

Dokonane przekształcenia prezentują poniższe tabele:

Prezentacja należności handlowych i pozostałych

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Należności handlowe i pozostałe	<i>(przekształcone)</i>	<i>(korekty)</i>	<i>(zatwierdzone)</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	9 017	-	9 017
Należności budżetowe	2 471	-	2 471
Należności pozostałe	162	(2 736)	2 898
Należności z tytułu kaucji	2 736	2 736	-
Rozliczenia międzyokresowe	459	-	459
Należności handlowe i pozostałe ogółem	14 845	-	14 845
Długoterminowe	2 779	786	1 993
Krótkoterminowe	12 066	(786)	12 852
Należności handlowe i pozostałe ogółem	14 845	-	14 845

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

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

3.1 Waluty obce

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

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnicę pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według kursu zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

3.2 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite oraz aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy obejmują m.in inwestycje w instrumenty kapitałowe notowane na aktywnym rynku oraz instrumenty pochodne.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmują należności handlowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone pożyczki, depozyty, oraz pozostałe instrumenty dłużne.

Środki pieniężne

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

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

3.3 Kapitał własny

Akcje własne

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

Koszty związane z emisją i publiczną ofertą akcji

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

Odkup akcji własnych

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

3.4 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja

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

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

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

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

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

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

3.5 *Wartości niematerialne*

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

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

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

3.6 *Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane*

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

3.7 *Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu*

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

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

3.8 Zapasy

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

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

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

3.9 Odpisy z tytułu utraty wartości

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

MSSF 9 wprowadza nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Model strat poniesionych wynikający z MSR 39 zostaje zastąpiony modelem bazującym na stratach oczekiwanych.

Model strat oczekiwanych ma zastosowanie do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, z wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe.

Spółka stosuje uproszczone podejście i w związku z tym nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia, a odpis z tytułu utraty wartości wycenia w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w horyzoncie życia aktywów finansowych.

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

W odniesieniu do należności handlowych Spółka stosuje – zgodnie z możliwością, jaką daje standard – uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Podejście to wynika z faktu, iż należności Spółka nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Spółka stosuje metodę matrycy rezerw, w ramach której odpisy aktualizujące ustala się dla należności zaliczonych do różnych przedziałów przeterminowania. Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące strat kredytowych oraz wpływ istotnych i możliwych do zidentyfikowania przyszłych czynników (np. rynkowych lub makroekonomicznych).

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu

stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się, jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

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

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

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

3.10 Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Płatność w formie akcji

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

3.11 Rezerwy

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

3.12 Zobowiązania warunkowe

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

3.13 Przychody

Spółka ujmuje przychody zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami. Standard ten ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeżeli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- a) klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia jednostki, w miarę wykonywania przez jednostkę tego świadczenia;
- b) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów (na przykład produkcja w toku), a kontrolę nad tym składnikiem aktywów - w miarę jego powstawania lub ulepszania - sprawuje klient; lub
- c) w wyniku wykonania świadczenia przez jednostkę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla jednostki, a jednostce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Spółka ma egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy.

Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

3.14 Opłaty leasingowe

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

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

3.15 Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

3.16 Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w

którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczonego jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

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

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

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

3.17 Zysk na jedną akcję

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

3.18 Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zmiany w standardach

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,

MSSF 9 Instrumenty Finansowe wpływa na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanych z danymi aktywami. Nowy standard skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po

raz pierwszy, oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Zarząd Spółki podjął decyzję, że zastosowanie MSSF 9 w zakresie klasyfikacji i wyceny odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych ze względu na to, że nie byłoby to możliwe bez wykorzystania wiedzy pozyskanej post factum. Skutki wdrożenia standardu zostały ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9 kategorie i wartości bilansowe poszczególnych klas aktywów finansowych i zobowiązań finansowych były następujące:

Kategoria	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	30 871	30 871
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	11 915	11 915
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	5 591	5 591
Aktywa finansowe razem			48 377	48 377
Zobowiązania handlowe		Zamortyzowany koszt	27 053	27 053
Pożyczki od jednostki powiązanej		Zamortyzowany koszt	16 533	16 533
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Zamortyzowany koszt	10 333	10 333
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania finansowe razem			53 919	53 919

- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Nowy standard zastępuje dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Uwzględniono w niej aspekty dotyczące specyfiki działalności Spółki tj. rodzaj gwarancji udzielanej klientom, rozliczanie programów lojalnościowych, wpływ warunków dostawy na moment ujęcia przychodów, wpływ nowych wytycznych na kwoty zmienne w mechanizmach wyceny, poprawne rozliczanie oferowanych klientom możliwości zakupu po obniżonej cenie dodatkowych dóbr i usług, wpływ nowego standardu na prezentację płatności na rzecz klientów oraz konieczność korekty przychodów o skutki zmiany wartości pieniądza w czasie. Wyniki przeprowadzonej analizy wskazują na to, że ze względu na przewagę sprzedaży detalicznej i stosowane polityki sprzedaży ujmowanie przychodów oraz wyniki Spółki nie zmienią się istotnie po zastosowaniu nowego standardu.

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

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

Standardy nieobowiązujące lub niezatwierdzone przez Komisję Europejską

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania lub nie weszły w życie i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

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

Zgodnie z MSSF 16 w przypadku umów leasingu leasingobiorca ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie odzwierciedlające przyszłe płatności leasingowe i składnik aktywów z tytułu „prawa do użytkowania aktywa”. W rachunku zysków i strat leasingobiorca wykazuje koszty odsetkowe od zobowiązania z tytułu leasingu i amortyzację składnika aktywów z tytułu „prawa do użytkowania”. Amortyzacja liniowa prawa do użytkowania oraz zastosowanie metody efektywnej stopy procentowej do zobowiązania z tytułu leasingu będzie skutkowało wyższym łącznym obciążeniem wyniku finansowego w początkowych latach i zmniejszaniem się kosztów w dalszej części okresu leasingu.

W ocenie Zarządu wejście w życie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na sprawozdanie Spółki, gdyż jest ona najemcą powierzchni w około 10 lokalizacjach zawartych na okresy średnio od 1 do 5 lat, które według szacunków Spółki mogą spełniać definicję leasingu według MSSF 16.

Spółka planuje wdrożenie MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka zamierza zastosować następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Spółka nie będzie dokonywać ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Spółka zamierza zastosować standard wyłącznie do umów, które przed tym dniem zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Spółkę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 zostanie ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu samochodów Spółka stosuje jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Spółka ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Szacowany wpływ zmian na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiony został w poniższej tabeli:

Pozycja sprawozdania finansowego	Szacowany wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane		
	Stan na 31 grudnia 2018 przed zmianą	sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2018 po zmianie
Rzeczowe aktywa trwałe	10 725	(1 437)	9 288
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	44 205	44 205
Zyski zatrzymane	(12 340)	-	(12 340)
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 165	42 768	43 933

W wyniku zastosowania MSSF 16, w zakresie sprawozdania z całkowitych dochodów, w 2019 roku Spółka oczekuje wzrostu amortyzacji, wzrostu kosztów odsetkowych oraz spadku kosztów usług obcych (czynsze). W zakresie sprawozdania z przepływów pieniężnych oczekiwany jest spadek przepływów z działalności finansowej i wzrost przepływów z działalności operacyjnej. Ponadto w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu zadłużenia, podwyższeniu ulegnie wskaźnik dług netto/EBITDA, który jest kluczowym kowenantem obowiązującym w istniejących w Grupie Baltona programach finansowania.

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. Ujemne wynagrodzenie).

Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Grupa powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Grupa szacuje, że nowa interpretacja będzie miała istotny wpływ na jej sprawozdanie finansowe w przypadku wystąpienia rozbieżności w interpretacjach przepisów podatkowych.

- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.
- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działaniach.
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe w sposób istotny.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

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

- a) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.
- b) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub po tej dacie),
- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony.
- d) Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

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

4. Ustalenie wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

4.2 Zapasy

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

4.3 Należności z tytułu dostaw i usług

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

4.4 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

4.5 Płatność w formie akcji

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

5. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

5.1 Wprowadzenie

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

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

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

5.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyka, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

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

5.3 Ryzyko kredytowe

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

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

Narażenie Spółki na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że prowadzi ona sprzedaż towarów wyłącznie za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży Duty Free. Pozostała sprzedaż (5% w 2018 roku i 15% w 2017) to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców, gdzie należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczane oraz sprzedaż hurtowa do jednostek powiązanych oraz niepowiązanych. Partner, poprzez którego Spółka autoryzuje karty płatnicze to firma będąca jednym z liderów w branży, a termin płatności jest bardzo krótki.

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

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość udzielonych pożyczek wynosiła 39.238 tys. zł. (w 2017 roku: 30.871 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 3.171 tys. zł (2017 r.: 5.591 tys. zł), co stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w kasach zlokalizowanych w punktach handlowych oraz w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

5.4 Ryzyko płynności

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

Zazwyczaj Spółka ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 30 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Spółka jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 18 czerwca 2019 roku. Na podstawie tej umowy aneksowanej w dn. 21 września 2018 r. Spółka utrzymuje wielocelową linię kredytową z przeznaczeniem na finansowanie działalności

bieżącej i wystawianie gwarancji bankowych. Łączna kwota limitu wynosi 76.000 tys. zł, z następującymi podlimitami:

- Podlimit 34.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym (34.000 tys. zł dla Emitenta i 20.000 tys. zł. Dla jednostki zależnej BH Travel Retail Sp. z o.o), zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 23.984 tys. zł,
- Podlimit 66.000 tys. zł – linia gwarancyjna zabezpieczona na majątku Spółki (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy).

Spółka jest również stroną umowy, w ramach której przyznano jej kredyt nieodnawialny do kwoty 4.500 tys. zł z terminem spłaty do 30 sierpnia 2019 roku. Realizacja kredytu zgodnie z zapisami umowy nastąpiła do 31 grudnia 2016 roku w kwocie 2.577 tys. zł. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 666 tys. zł.

Dnia 29 września 2017 r. Zarząd Spółki zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 3.855 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie 80% kosztów netto związanych z inwestycjami Spółki oraz jej spółki zależnej Baltona Duty Free Estonia OÜ w 2017 i 2018 roku dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Tallinie na okres do 5 grudnia 2020 r. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 3.819 tys. zł.

Ponadto dnia 20 lutego 2018 r. Zarząd Spółki zawarł z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 4.530 tys. zł, który zostanie wykorzystany na finansowanie oraz refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku we Wrocławiu, Katowicach oraz na promach Unity Line. Okres kredytowania wynosi 48 miesięcy. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 3.912 tys. zł.

Jednostka otrzymała cztery pożyczki od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited:

- umowa pożyczki zawarta w dniu 14 maja 2013 roku z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2014 roku, przedłużonymi aneksem z 31 grudnia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 43 tys. zł i dotyczy odsetek,
- umowa pożyczki zawarta w dniu 14 maja 2014 roku z terminem spłaty do dnia 20 sierpnia 2014 roku, przedłużonymi aneksem z 31 grudnia 2018 r. do dnia 31 grudnia 2020 r. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 35 tys. zł i dotyczy odsetek,
- umowa pożyczki zawarta w dniu 23 września 2013 roku z terminem spłaty wydłużonym do dnia 31 grudnia 2020 roku. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 10.956 tys. zł,
- umowy pożyczek zawarte w dniach 13 stycznia 2015 roku i 3 lutego 2015 roku z terminami spłaty wydłużonymi do dnia 31 grudnia 2020 roku. Na dzień bilansowy wartość pożyczki wynosi 5.763 tys. zł.

5.5 Ryzyko rynkowe

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

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

5.5.1 Ryzyko walutowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła - 38.087,89 zł.

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

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

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

5.5.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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

5.6 Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania ogółem	105 407	61 475
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	(3 171)	(5 591)
Zadłużenie netto	102 236	55 884
Kapitał własny	109 545	24 136
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	0,9	2,3

Zadłużenie Spółki w okresie sprawozdawczym wzrosło w porównaniu do okresu porównawczego. W 2018 r. Spółka kontynuowała strategię rozwoju poprzez rozwój sieci swoich istniejących sklepów oraz budowanie nowych punktów handlowych (sklepy na promach Unity Line oraz sklepy na lotnisku w Warszawie, we Wrocławiu i w Katowicach).

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

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

6. Przychody

6.1 Struktura rzeczowa

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	w tys. zł.	w tys. zł.
Przychody ze sprzedaży usług		
Podnajem powierzchni	44	42
Przychody z DCC*	2 269	1 239
Pozostałe	605	454
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	2 918	1 735
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	29 807	20 888
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	234 429	140 647
Sprzedaż hurtowa	6 568	22 596
Sprzedaż eksportowa	3 368	3 087
Pozostałe	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	274 172	187 218
Przychody ze sprzedaży ogółem	277 090	188 953

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

6.2 Struktura terytorialna

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	w tys. zł.	w tys. zł.
Przychody ze sprzedaży usług		
Polska	2 822	1 710
Pozostałe	96	25
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	2 918	1 735
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	270 157	166 279
Pozostałe	4 015	20 939
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	274 172	187 218
Przychody ze sprzedaży ogółem	277 090	188 953

Dla celów zarządczych działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny.

7. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wynagrodzenia	(11 852)	(9 076)
Ubezpieczenia społeczne	(1 760)	(1 276)
Koszty odpraw emerytalnych (w tym zmiana zobowiązań z tego tytułu)	(14)	2
Odpisy na ZFŚS	(113)	(51)
Świadczenia medyczne	(216)	(174)
Inne świadczenia pracownicze	(526)	(244)
Świadczenia pracownicze ogółem	(14 481)	(10 819)

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

8.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2018- Nota 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	199
Rozwiązanie rezerw	3	71
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środków trwałych	-	172
Inne	69	40
Umorzone otrzymane pożyczki	2 575	-
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 669	482

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2018- Nota 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odpisane wierzytelności	-	(62)
Kary i odszkodowania	-	(14)
Inne	(62)	(109)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(62)	(185)

9. Przychody i koszty finansowe

9.1 Przychody finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	1 201	1 101
Różnice kursowe netto	636	-
Dywidendy otrzymane	30.3 7 403	8 469
Przychody finansowe ogółem	9 240	9 570

Dywidendy otrzymane zostały rozliczone głównie bezgotówkowo poprzez kompensatę ze zobowiązaniami za wyjątkiem kwoty 737 tys. zł płatnej przelewem.

9.2 Koszty finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(2 009)	(1 465)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(38)	-
Różnice kursowe netto	-	(1 173)
Inne	-	(8)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(3 382)	(9)
Koszty finansowe ogółem	(5 429)	(2 655)
Przychody finansowe netto	3 811	6 915

W sprawozdaniu finansowym dokonano odpisów aktualizujących wartość udziałów w jednostkach zależnych w kwocie 3.382 tys. zł. Szczegóły przeprowadzonych testów i kalkulacji odpisu przedstawiono w nocie 14.

10. Podatek dochodowy

10.1 Podatek dochodowy

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	(52)	-
	<u>(52)</u>	<u>-</u>
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(2 190)	1 822
	<u>(2 190)</u>	<u>1 822</u>
Podatek dochodowy ogółem	<u>(2 242)</u>	<u>1 822</u>

11. Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.12.2017
	%		%	
Zysk netto za okres sprawozdawczy		(9 583)		464
Podatek dochodowy		2 242		(1 822)
Zysk przed opodatkowaniem		<u>(7 340)</u>		<u>(1 358)</u>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	(1 395)	19,0%	(258)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		2 415		101
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych		(215)		(66)
Przychody zwolnione z opodatkowania		(1 407)		(1 609)
Przychody niepodatkowe		(293)		-
Zmiany odroczonego podatku dochodowego		2 190		-
Pozostałe		(449)		(248)
Efektywna stopa podatkowa	<u>-30,5%</u>	<u>2 242</u>	<u>134,1%</u>	<u>(1 822)</u>

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1 Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2017	8 265	2 176	729	9 658	875	21 703
Zwiększenia	486	252	281	1 228	5 010	7 257
Zmniejszenia	(2 912)	(1 077)	(200)	(4 787)	(5 082)	(14 058)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	5 839	1 351	810	6 099	803	14 902
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	5 839	1 351	810	6 099	803	14 902
Zwiększenia	3 798	1 108	168	4 008	13 767	22 849
Zmniejszenia	(18)	(5)	-	(729)	(14 027)	(14 779)
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	9 619	2 454	978	9 378	543	22 972

12.2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	6 032	1 602	423	7 990	-	16 047
Amortyzacja	1 206	184	150	929	-	2 469
Zmniejszenia	(2 900)	(958)	(195)	(4 736)	-	(8 789)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	4 338	828	378	4 183	-	9 727
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	4 338	828	378	4 183	-	9 727
Amortyzacja	911	274	174	1 226	-	2 585
Zmniejszenia	(17)	(5)	-	(43)	-	(65)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	5 232	1 097	552	5 366	-	12 247

12.3 Wartość netto

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Na dzień 01.01.2017	2 233	574	306	1 668	875	5 656
Na dzień 31.12.2017	1 501	523	432	1 916	803	5 175
Na dzień 01.01.2018	1 501	523	432	1 916	803	5 175
Na dzień 31.12.2018	4 387	1 357	426	4 012	543	10 725

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

12.4 Odpisy z tytułu utraty wartości oraz ich późniejsze odwracanie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie dokonała zmian odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych ani likwidacji środków trwałych. W sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 172 tys. zł, a także dokonała likwidacji środków trwałych w kwocie 363 tys. zł.

12.5 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Spółka użytkuje w ramach umów leasingu finansowego meble oraz środki transportu. W przypadku większości umów Spółka ma możliwość zakupu wyżej wymienionych składników po zakończeniu leasingu po obniżonej cenie. Składniki te stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość księgowa netto leasingowanych aktywów trwałych wyniosła 1.437 tys. zł (2017 r.: 886 tys. zł). W ciągu 2018 roku Spółka podpisała nowe umowy leasingowe o łącznej wartości 870 tys. zł, podczas gdy w 2017 r. Spółka podpisała nowe umowy leasingowe o łącznej wartości 472 tys. zł.

12.6 Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. nie ustanowiono zastawów rejestrowych na zbiorze środków trwałych. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej stanowią zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 544 tys. zł (2017 r.: 803 tys. zł.). Zwiększenia na saldzie środków trwałych w budowie miały związek głównie z nakładami na nowo otwarte sklepy we Wrocławiu i Tallinie oraz na promach Unity Line, a także z remontowaniem sklepów w Katowicach. W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

13. Wartości niematerialne

13.1 Wartość brutto

	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2017	1 045	25	-	1 070
Zwiększenia	62	364		426
Zmniejszenia	(135)	-		(135)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	972	389	-	1 361
Wartość brutto na dzień 1.01.2018	972	389	-	1 361
Zwiększenia	250	317	94 992	95 559
Zmniejszenia	-	-		-
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	1 222	706	94 992	96 920

13.2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	986	4	-	990
Amortyzacja	121	69		190
Zmniejszenia	(209)	-		(209)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	898	73	-	971
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	898	73	-	971
Amortyzacja	62	259	3 364	3 685
Zmniejszenia	-	-		-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	960	332	3 364	4 656

13.3 Wartość netto

	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Na dzień 01.01.2017	59	21	-	80
Na dzień 31.12.2017	74	316	-	390
Na dzień 1.01.2018	74	316	-	390
Na dzień 31.12.2018	262	374	91 628	92 264

W dniu 24 kwietnia 2019 roku podjęta została przez Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. decyzja o rozpoznaniu w bilansie odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta składnika wartości niematerialnych pod nazwą prawa do zawarcia umowy o wartości 94.992 tys. zł. Prawo do zawarcia umowy zostanie ujęte w aktywach trwałych w pozycji „wartości niematerialne i prawne” oraz drugostronnie w pasywach w pozycji „Kapitał z transakcji z właścicielami”, zwiększając każdą z powyższych pozycji o wskazaną wcześniej wartość. Ujęcie prawa do zawarcia umowy, o którym mowa powyżej związane jest z możliwością księgowego rozliczenia okoliczności zrzeczenia się roszczeń przez Flemingo Dutyfree Shop Private Limited, tj. spółkę z Grupy Flemingo, związanych ze sporem, zakończonym wyrokiem trybunału arbitrażowego przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze, o którym Spółka informowała m.in. w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za 2017 rok. Zrzeczenie się przez Flemingo roszczeń do odszkodowania zasądzonego przez Stały Trybunał Arbitrażowy w Hadze umożliwiło podpisanie w dniu 6 maja 2018 r. Ugody oraz 14 Umów najmu powierzchni na lotnisku Chopina w Warszawie, opisanych w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 6 maja 2018 r. Wartość aktywa w postaci Prawa do zawarcia umowy została ustalona w oparciu o kwotę odszkodowania wymienioną w wyroku przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze powiększoną o odsetki naliczone do dnia zawarcia w/w Ugody z dnia 6 maja 2018 r.

13.4 Odpisy z tytułu utraty wartości

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

14. Inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	31.12.2018	31.12.2017
Udziały w jednostkach powiązanych	9 309	9 264
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	39 114	30 754
	48 423	40 018

<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	124	117
	124	117

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym ujęte w wartości bilansowej w kwocie 39.238 tys. zł (2017 r.: 30.911 tys. zł) oprocentowane są stopami stałymi od 2,1% do 6,0% oraz stopami zmiennymi opartymi na WIBOR lub EURIBOR.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych kształtowały się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	5 476	5 467
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	3 382	9
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	8 858	5 476

W związku z planowanym zakończeniem działalności na lotnisku w Liege Spółka utworzyła odpis aktualizujący posiadane udziały w Liege Airport Shop BVBA operującej w tej lokalizacji w kwocie 3.373 tys. zł. Pozostały odpis dotyczy odsetek od pożyczki udzielonej KW Shelf Company Sp. z o.o.

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

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

15. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

15.1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczonego:

	31.12.2018	31.12.2017
Straty podatkowe	7 864	278
	7 864	278

Prawo do wykorzystania powyższych strat podatkowych wygasa w 2018 r. (kwota 158 tys. zł.). W odniesieniu do wymienionych w powyższej tabeli strat podatkowych nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie jest prawdopodobne, iż w najbliższym roku osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie.

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

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Rzeczowe aktywa trwałe	30	29	52	81	82	110
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-
Zapasy	(42)	(42)	-	-	(42)	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(36)	(37)	-	-	(36)	(37)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 175)	(1 173)	-	-	(1 175)	(1 173)
Inwestycje (udziały, odsetki i różnice kursowe od pożyczek)	-	-	1 038	751	1 038	751
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-
Rezerwy	(305)	(343)	400	-	95	(343)
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	-	(1 494)	-	-	-	(1 494)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 528)	(3 060)	1 490	832	(38)	(2 228)
Kompensata	(1 490)	(832)	(1 490)	(832)	-	-
(Aktywa) / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(38)	(2 228)	-	-	(38)	(2 228)

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

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

15.3 Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

	Stan na 01.01.2017	Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	Stan na 31.12.2017	Zmiany w korespondencji z wynikiem finansowym	Stan na 31.12.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	111	(1)	110	(28)	82
Zapasy	(42)	-	(42)	-	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług	(38)	1	(37)	1	(36)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	(521)	(652)	(1 173)	(2)	(1 175)
Inwestycje	753	(2)	751	287	1 038
Rezerwy	(216)	(127)	(343)	438	95
Przychody i koszty niefakturowane	-	-	-	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(453)	(1 041)	(1 494)	1 494	-
	(406)	(1 821)	(2 228)	2 190	(38)

16. Zapasy

	31.12.2018	31.12.2017
Towary	17 688	17 248
	17 688	17 248

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wartość towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 192.552 tys. zł (2017 r.: 138.176 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. podobnie jak w roku poprzednim nie wystąpiły zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów.

Wartość towarów zlikwidowanych w roku 2018 wyniosła 92 tys. zł (2017: 63 tys. zł), natomiast wartość niedoborów zidentyfikowanych w czasie inwentaryzacji wyniosła 538 tys. zł (2017: 161 tys. zł). Koszty poniesione z tych tytułów ujęto odpowiednio w wartości sprzedanych towarów.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej oraz umowy o kredyt nieodnawialny, których stroną jest Spółka, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w cenach nabycia w przypadku obu umów w żadnym momencie nie może być niższa niż 14.000 tys. zł. Zgodnie z aneksem z dn. 21.09.2018 r. do umowy wielocelowej linii kredytowej nastąpiło zwiększenie zabezpieczenia do kwoty 34.000 tys. zł. w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów stanowiących własność Emitenta oraz jego spółki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o w okresie od dnia 30 listopada 2018 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zwiększenie zabezpieczenia nie zostało formalnie dokonane i jest w trakcie aktualizacji.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	31 991	9 017
Należności budżetowe	5 445	2 471
Należności pozostałe	1 020	162
Należności z tytułu kaucji	3 529	2 736
Rozliczenia międzyokresowe	534	459
Należności ogółem	42 519	14 845
Długoterminowe	3 535	2 779
Krótkoterminowe	38 984	12 066
	42 519	14 845

17.1 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24 950	5 955
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 042	3 062
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	31 992	9 017
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	31 992	9 017
	31 992	9 017

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

17.2 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
Gwarancje długu celnego	11	50
Koszty dotyczące spółek zależnych	208	34
Przychody niefakturowane	127	169
Pozostałe	188	206
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	534	459
Część długoterminowa	34	43
Część krótkoterminowa	500	416

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		1 221	2 998
Środki pieniężne w drodze		1 950	2 593
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		3 171	5 591
Kredyty w rachunku bieżącym	22	(23 984)	(7 499)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych		(20 813)	(1 908)

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

19. Kapitał własny

19.1 Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Akcje zwykłe	
	2018	2017
Ilość akcji na 1 stycznia	11 256,6	11 256,6
Ilość akcji na 31 grudnia (w pełni opłacone)	11 256,6	11 256,6

19.2 Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 11 256 577 akcji zwykłych (2017 r.: 11 256 577). Wartość nominalna akcji wynosi 0,25 zł. Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

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

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

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

19.3 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki został upoważniony do nabycia przez Jednostkę akcji własnych. Program nabywania akcji własnych był realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W ramach programu Zarząd został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125 tys. zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę. Realizacja nabywania akcji Jednostki była dokonywana

wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Jednostkę jednej akcji własnej została ustalona na poziomie 0,25 zł, natomiast cena maksymalna na poziomie 9,20 zł. W sumie na nabycie akcji własnych Jednostka przeznaczyła z kapitału zapasowego maksymalnie kwotę 4.650 tys. zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka podawała do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

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

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

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

19.4 Podział wyniku za rok 2017

Uchwałą nr 7 z dnia 26 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2017 wynoszący 464.728,11 zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

19.5 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W 2017 oraz w 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki zamierza zaproponować pokrycie straty za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku z przyszłych zysków.

20. Zysk na jedną akcję

20.1 Podstawowy zysk na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającego na jedną akcję na 31 grudnia 2018 r. dokonana została w oparciu o stratę netto Spółki w kwocie 9.583 tys. zł (2017 r.: zysk netto w kwocie 464 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 10.887,6 tys. szt. (2017 r.: 10.887,6 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony w tabeli:

	2018	2017
	Ogółem	Ogółem
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(9 583)	464
	<u>(9 583)</u>	<u>464</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		
<i>w tysiącach akcji</i>		
	2018	2017
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	11 256,6	11 256,6
Wpływ nabycia akcji własnych	(369,0)	(369,0)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia	<u>10 887,6</u>	<u>10 887,6</u>

20.2 Rozwodniony zysk na akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku/straty przypadającego na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonana została w oparciu o stratę netto Spółki w kwocie 9.583 tys. zł (2017 r.: zysk netto w kwocie 464 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji skorygowaną o wpływ czynników rozwadniających, która na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wyniosła 10.887,6 tys. szt. (2017 r.: 10.958,7 tys. szt.).

	2018	2017
	Ogółem	Ogółem
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(9 583)	464
	<u>(9 583)</u>	<u>464</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)		
<i>w tysiącach akcji</i>		
	2018	2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 887,6	10 887,6
Wpływ emisji warrantów subskrypcyjnych dot. akcji serii H	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia (rozwodniona)	<u>10 887,6</u>	<u>10 887,6</u>

21. Płatności w formie akcji

Nie wystąpiły.

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

22.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	4 620	1 236
Pożyczki od jednostek powiązanych	14 222	16 533
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	845	269
	19 687	18 038

22.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	23 984	7 499
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 778	1 130
Pożyczki od jednostek powiązanych	2 043	-
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	38	
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	320	199
	30 163	8 828

22.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

			31.12.2018	31.12.2017	
	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość ksiegowa	Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	USD	5%	2020	35	34
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	EUR	5%	2020	14 144	16 459
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	EUR	5%	2020	43	40
Pożyczka od j. powiąz. Niezabezpieczona	PLN	WIBOR12M+marża	2019	2 043	-
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	23 984	7 499
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	666	1 637
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	3 819	729
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	3 912	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	WIBOR1M / LIBOR1M + marża banku	2018-2021	1 165	468
Ogółem zobowiązania oprocentowane				49 812	26 866

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

Kredyty w rachunku bieżącym aneksowane w dn. 21 września 2018 r. zostały zabezpieczone 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., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 114.000 tys. zł ,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki oraz jej jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 34.000 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., 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 34.000 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., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 106.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli – De Decker N.V. na kwotę 49.500 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółkom Grupy Baltona przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich.

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

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

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

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

Kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. został zabezpieczony na majątku 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 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 6.795 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Dodatkowo gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited do kwoty 3.000 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

22.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 31 grudnia 2018 r. wynosi łącznie 23.984 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 18 czerwca 2019 r.

Na mocy zawartych umów kredytowych Grupa zobowiązana jest do utrzymywania poniższych kowenantów na wskazanych poziomach:

- wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1.2 (gdzie wskaźnik DSCR został zdefiniowany, zdefiniowany jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych i odsetek od długu bankowego Grupy Baltona, a także zapłaconych innych zobowiązań finansowych wraz z odsetkami, udzielonych przez podmioty powiązane i inne instytucje finansowe),
- ilorazu wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3 (gdzie zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane, suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych (poza subordynowanymi spłacie kredytu) pomniejszona o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne),
- wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1, gdzie wskaźnik definiowany jest jako iloraz (zapasów pomniejszonych o zapasy niezbywalne powiększonych o należności krótkoterminowe pomniejszonych o należności nieściągalne i należności dochodzone na drodze sądowej oraz powiększonych o inwestycje krótkoterminowe) i (zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek, bez funduszy specjalnych).

Weryfikacja wskaźników następuje na podstawie skonsolidowanych danych finansowych Grupy Baltona. Analiza na dzień bilansowy wykazała, iż iloraz wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA przekroczył 3 ze względu na otrzymane w 2018 dodatkowe finansowanie dla nowo otwartych sklepów w Tallinie, Wrocławiu i Warszawie.

Z uwagi na dodatkowe finansowanie i szacowany wpływ wejścia w życie MSSF 16, który może spowodować naruszenie dalszych kowenantów Zarząd Jednostki Dominującej podjął rozmowy z bankiem w celu dostosowania kowenantów do obowiązującego stanu prawnego i możliwości Grupy.

22.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
do roku	351	31	320	206	7	199
1 do 5 lat	891	46	845	273	4	269
	1 242	77	1 165	479	11	468

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

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8 744	4 847
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	24 925	22 206
Zobowiązania budżetowe	8 090	3 158
Pozostałe zobowiązania	68	13
Rozliczenia międzyokresowe	7 669	601
Fundusze specjalne	128	134
	49 624	30 959
w tym część:		
- długoterminowa	10 836	-
- krótkoterminowa	38 788	30 959

Długoterminowa część zobowiązań dotyczy w całości płatności z tytułu opłat/kar związanych z czynszem oraz opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali wobec Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze”, które zgodnie z ugodą z dnia 4 marca 2019 r. Spółka zobowiązała się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 r. do grudnia 2020 r.

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	49	35
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	866	954
Zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów	571	386
Zobowiązania pozostałe	32	33
	1 518	1 408
w tym część:		
- długoterminowa	49	35
- krótkoterminowa	1 469	1 373

25. Rezerwy

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

26. Instrumenty finansowe

26.1 Ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

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

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone	14	39 238	30 871
Należności własne	17	36 540	11 915
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	3 171	5 591
		78 949	48 377

26.2 Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto na dzień 31.12.2018	Odpis aktualizujący na 31.12.2018	Wartość brutto na dzień 31.12.2017	Odpis aktualizujący na 31.12.2017
Nie wymagalne	19 983	-	6 493	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 741	-	1 532	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	3 712	-	440	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	10 130	(26)	3 479	(29)
	36 566	(26)	11 944	(29)

W kwocie 10.130 tys. zł. ujęte jest saldo należności od jednostek zależnych w kwocie 8.936 tys. zł.

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

	31.12.2018	31.12.2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	29	32
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	(3)	(3)
Spisanie wierzytelności	-	-
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	26	29

Struktura wiekowa udzielonych pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto na dzień 31.12.2018	Odpis aktualizujący na 31.12.2018	Wartość brutto na dzień 31.12.2017	Odpis aktualizujący na 31.12.2017
Nie wymagalne	39 421		31 045	
Przeterminowane od 0 do 180 dni				
Przeterminowane od 180 do 365 dni				
Przeterminowane powyżej 366 dni		(183)		(174)
	39 421	(183)	31 045	(174)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość pożyczek i należności kształtowały się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	174	166
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	9	8
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	183	174

26.3 Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

31.12.2018	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Kredyty bankowe	(8 398)	(8 502)	(76)	(76)	(642)	(7 708)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 165)	(1 214)	(181)	(170)	(335)	(528)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(16 265)	(2 797)	(377)	(2 420)		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(33 669)	(33 669)	(33 669)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(23 984)	(24 524)	-	(24 524)	-	-	-
	(83 481)	(70 706)	(34 303)	(27 190)	(977)	(8 236)	-

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

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

26.4 Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	31.12.2018			31.12.2017		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 988	517	302	3 716	484	324
Pożyczki udzielone j. powiązanym	15 879	10 161	-	8 117	9 581	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(14 179)	(41)	-	(16 495)	(38)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(4 240)	(481)	-	(9 364)	(453)	-
Ekspozycja	7 448	10 156	302	(14 026)	9 574	324

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot	
	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
	EUR	4,2669	4,2447	4,3000
USD	3,6227	3,7439	3,7597	3,4813
GBP	4,8142	4,8457	4,7895	5,1445

Analiza wrażliwości

Umocnienie lub osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD i GBP w dniu 31 grudnia 2018 r. spowodowałyby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej.

Analiza opiera się na zmianach kursów walutowych, które Spółka uznała za racjonalnie uzasadnione na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie i nie bierze pod uwagę wpływu prognozowanego poziomu sprzedaży i zakupów. Analiza przeprowadzona na koniec grudnia 2017 r. została dokonana przy przyjęciu tych samych założeń.

W poniższej tabeli uwzględniono przykładowe waluty i zmiany procentowe:

Efekt w tysiącach złotych	Umocnienie		Osłabienie	
	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2018				
EUR (zmiana o 6%)	(596)	(596)	596	596
USD (zmiana o 6%)	(819)	(819)	819	819
GBP (zmiana o 6%)	(100)	(100)	100	100
31.12.2017				
EUR (zmiana o 6%)	1 122	1 122	(1 122)	(1 122)
USD (zmiana o 6%)	(772)	(772)	772	772
GBP (zmiana o 6%)	(105)	(105)	105	105

26.5 Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 748	2 291
Zobowiązania finansowe	(14 222)	(16 533)
	(12 474)	(14 242)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	38 711	31 578
Zobowiązania finansowe	(35 590)	(17 832)
	3 121	13 746

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

Efekt w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2018				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31	(31)	31	(31)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	31	(31)	31	(31)
31.12.2017				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	137	(137)	137	(137)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	137	(137)	137	(137)

26.6 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

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

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

31.12.2018	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe
Udziały w jednostkach powiązanych	-	-	(3 382)	-	-	-
Pożyczki udzielone	1 199	2 681	-	-	-	-
Należności własne	-	-	-	511	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(15)	-	-	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(753)	(2 010)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(525)	-	-
Kredyty bankowe	(712)	-	-	-	-	-
Razem	(281)	672	(3 382)	(14)	-	-

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

27. Leasing operacyjny

27.1 Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingobiorcą

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

	31.12.2018	31.12.2017
do roku	88 864	33 940
1 do 5 lat	283 527	91 723
powyżej 5 lat	218 889	-
	591 280	125 663

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

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 r., ujęto w sprawozdaniu z zysków i strat 55.203 tys. zł. jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2017 r.: 28.680 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 19.998 tys. zł (2017 r.: 17.106 tys. zł).

27.2 Umowy leasingu operacyjnego, w których Spółka jest leasingodawcą

W ciągu 2018 r. uzyskano przychody z tego tytułu w wysokości 43 tys. zł (2017 r. 42 tys. zł).

28. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

29. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń spółkom zależnym:

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. wobec Raiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz Getin Leasing Spółka Akcyjna S.K.A. wynikających z zawieranych umów leasingowych dotyczących zakupu wyposażenia kawiarni. Poręczenie obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu ww. umów, których termin spłaty upływa w latach 2017-2018. Wartość wynosi 142 tys. zł.
- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. wobec BGŻ BNP PARIBAS SA 58.500 tys. zł.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku osoby fizycznej o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowanie jest żądanie zwrotu przez Spółkę 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 udziału pierwotnemu wnioskodawcy w niniejszym postępowaniu. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek powoda. Sąd Okręgowy w Gdańsku orzeczeniem wydanym w dniu 15 stycznia 2019 r. uchylił zaskarżone przez drugiego współwłaściciela postanowienie. W związku z powyższym sprawa wróciła do rozpatrzenia do Sądu Rejonowego i zgodnie z opinią prawników reprezentujących Spółkę do zakończenia postępowania w tej sprawie nie dojdzie w przedziale najbliższych lat.

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

W 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 („PPL”) 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 PPL (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Spółka oraz PPL 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” oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminala 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmował kilka postępowań, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w wyniku zawartej Ugody, zostały umorzone.

W związku z powyższym sporem nadal toczy się sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel. Do 2012 r. Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel, ani też nie płaciła czynszu podnajmu. BH Travel zażądała wypłat z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Vistula Group S.A. Pozwem z dnia 12 sierpnia 2012 r. Vistula Group S.A. zażądała zasądzenia od BH Travel kwoty 279.947,33 zł z odsetkami (kwota pobrana na podstawie gwarancji bankowej). Wydany w dniu 1 października 2012 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został przez BH Travel zaskarżony w całości. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Sąd I Instancji wydał wyrok, w którym zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 19 czerwca 2017 r. BH Travel zaskarżyła powyższy wyrok, a Vistula Group S.A. wniosła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z dnia 6 lutego 2019 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony. Niniejsze postępowanie nie jest objęte Ugodą.

W związku z zawarciem przez Spółkę oraz PPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Okęcie w Warszawie, poprzedni najemca Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („LTR”) wniosła przeciwko Jednostce Dominującej oraz PPL pozew o unieważnienie ww. 14 umów najmu. Podstawą prawną żądania pozwu jest art. 705 Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami.

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie w postaci obowiązku składania sprawozdań. Zażalenie LTR na postanowienie Sądu Okręgowego oddalające wniosek o zabezpieczenie również zostało oddalone. Drugi z wniosków o zabezpieczenie, według wiedzy Jednostki Dominującej nie został do chwili obecnej rozpatrzony. Przy czym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółce zostały wydane wszystkie lokale objęte wyżej wymienionymi umowami najmu.

Według informacji przekazanych Spółce przez PPL, 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 w 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.

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

W dniu 25 stycznia 2019 roku Sąd doręczył pełnomocnikowi Spółki odpis powyższego pozwu. Spółka wniosła odpowiedź na pozew w dniu 25 lutego 2019 r., żądając oddalenia powództwa w całości. Sąd Okręgowy wyznaczył termin pierwszej rozprawy na dzień 4 czerwca 2019 r.

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

W dniu 28 listopada 2018 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości. W dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił ww. powództwo w całości. Wyrok jest nieprawomocny.

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

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

30.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

30.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenia członków kierownictwa	1 742	1 071
	1 742	1 071

30.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji na koniec okresu		Nierozliczone salda na 31 grudnia	
	2018	2017	2018	2017
Sprzedaż towarów i usług				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż usług	2	-	2	3
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	175	-	-	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	165	4	12 506	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	49	2 130	2 047
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	29	27	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	397	390	-	-
Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów	341	94	854	550
Flemingo Duty Free Ukraine - sprzedaż towarów	3 368	3 087	922	358
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	164	275	52	200
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług (refaktura)	109	-	588	479
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo Tanger	-	-	-	4
Baltona Duty Free Estonia OÜ - sprzedaż towarów	485	-	6 975	1 691
Baltona Duty Free Estonia OÜ - sprzedaż usług	4	-	-	-
Sandpiper - sprzedaż usług	4	2	-	11
Liege Airport Shop BVBA	-	-	44	-
KW Shelf Company Sp. z o.o.	4	3	9	4
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Baltona Italy S.R.L. - sprzedaż towarów, środków trwałych	32	37	24	43
Chacalli Den Haag BV	82	-	82	3
Niederrhein Airport Shop GmbH	157	-	238	48
Chacalli-De Decker NV	-	-	79	81
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	-	-	53	40
	5 518	3 968	24 950	5 954
Pozostałe - salda pożyczek udzielonych				
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	305	248	10 447	9 402
Gredy Company SRL - przychody z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	17	19	1 521	1 460
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	581	548	11 838	11 256
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek	76	77	4 174	3 975
Baldemar Holdings Limited	27	22	-	715
Pan Rafał Kazimiński	7	7	124	117
KW Shelf Company Sp. z o.o.	9	8	-	-
Liege Airport Shop BVBA	2	-	453	-
Sandpiper - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	1	11	-	23
Baltona Italy S.R.L.	22	23	1 205	907
Chacalli-De Decker NV	28	31	-	1 282
Chacalli-De Decker Limited	26	11	947	904
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	-	-	301	-
Baltona Duty Free Estonia OÜ	104	2	8 228	830
	1 205	1 007	39 238	30 871

	Wartość transakcji na koniec okresu		Nierozliczone salda na 31 grudnia	
	2018	2017	2018	2017
Zakupy surowców, towarów i usług				
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - zakup towarów	-	948	-	4
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne i najem powierzchni biurowej i magazynowej	15 545	7 333	5 343	3 823
Flemingo International Ltd. - zakup towarów i usług	-	-	443	451
Flemingo International Ltd.- koszty finansowe	173	60	-	-
Flemingo India - koszty finansowe	102	-	19	-
Flemingo International (BVI) Ltd	231	229	19	19
Sandpipier 3 Sp z o.o.	409	-	36	-
Baltona Duty Free Estonia OÜ	3	-	3	-
Chacalli-De Decker NV	7 585	4 546	2 881	549
	24 048	13 116	8 744	4 846
Pozostałe - salda pożyczek otrzymanych				
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek	710	639	14 222	16 533
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - koszty z tyt. odsetek	43	6	2 043	-
	753	645	16 265	16 533

Ponadto w trakcie 2018 roku Spółka naliczyła dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 7.403 tys. zł. (2017: 8.469 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 5.4 oraz 22.3, Spółce zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 128.827,5 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązаныmi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane: w przypadku rozrachunków z tytułu dostaw i usług w środkach pieniężnych w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, w przypadku pożyczek otrzymanych w terminach wykazanych w nocie 22.3. Pożyczki udzielone spółkom powiązаныmi mają bieżące daty płatności zdefiniowane w umowach, Spółka zaklasyfikowała je jako inwestycje długoterminowe jak wykazano w nocie 14, ponieważ Spółka nie oczekuje spłaty tych pożyczek w ciągu dwunastu miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego.

Jednostki zależne Spółki

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		31.12.2018	31.12.2017
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100
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
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
Sandpipier 3 Sp z o.o.	Polska	100	100
Liege Airport Shop BVBA	Belgia	99,5	99,5
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62
Chacalli-De Decker NV	Belgia	0	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	0	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	0	62

Udział w kapitale jest równy udziałowi w prawach głosu.

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

W trakcie 2018 roku dokonano czynności formalnych oraz rejestracyjnych i własność sprzedaży akcji dwóch Spółek Chacalli została przeniesiona odpowiednio: w dn. 25 października 2018 r. zakończono

transfer udziałów Chacalli De Decker N.V. oraz w dn. 26 października 2018 r. zakończono transfer udziałów Chacalli De Decker Ltd. Proces przeniesienia własności akcji trzeciej ze wskazanych powyżej Spółek Chacalli na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w toku. Jednocześnie intencją Emitenta jest przedłużenie terminu na sfinalizowanie wyżej wymienionego procesu przeniesienia własności udziałów Chacalli Den Haag B.V.

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

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

31. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 26 lipca 2017 roku pomiędzy Spółką a Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa została zawarta umowa na przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2018 r. oraz badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r. łączne wynagrodzenie z tytułu tej umowy to 280 tys. zł., w tym wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. wyniosło 100 tys. zł., natomiast wynagrodzenie za przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego w 2018 roku wyniosło 65 tys. zł.

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

32. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 15 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał informacje o obustronnym podpisaniu aneksu do umowy ramowej w sprawie współpracy handlowej dotyczącej sprzedaży papierosów, farmaceutyków, artykułów higienicznych i artykułów spożywczych zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. spółkami zależnymi tj. Baltona Shipchangers Sp. z o. o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o. o. a Eurocash Serwis Sp. z o. o., na mocy, którego okres obowiązywania Umowy został przedłużony do końca marca 2019 roku. Szacowana wartość obrotów w okresie do końca marca 2019 roku wyniesie łącznie ok. 27 mln zł. netto. W pozostałym zakresie Umowa nie uległa zmianom.

W dniu 25 stycznia 2019 roku Sąd doręczył pełnomocnikowi Spółki odpis pozwu o unieważnienie 14 umów najmu zawartych pomiędzy Emitentem a PPL w dniu 6 maja 2018 r. i zakreślił Spółce termin na wniesienie odpowiedzi na pozew.

W dniu 14 lutego 2019 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia korekty zeznania podatkowego za rok 2015 r. skutkującej koniecznością dokonania dopłaty na rzecz organów skarbowych w kwocie ok. 0,5 mln zł. Opisana powyżej decyzja ma związek z toczącą się kontrolą celno-skarbową prowadzoną przez Podkarpacki Urząd Celno-Skarbowy w Przemyślu (UKS) w przedmiocie oceny rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok. Kontrola zakończyła się, a Spółka złożyła korektę deklaracji CIT-8 za 2015 r. obejmującą całość nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą. Ponadto Spółka zamierza dokonać korekt deklaracji za lata 2013-2017 z tytułu nieprawidłowości ustalonych w trakcie kontroli roku 2015. W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty błędu podstawowego z tego tytułu w kwocie 2.185 tys. zł.

W dniu 19 lutego 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł z Loxxess Polska Sp. z o.o. umowę logistyki magazynowej. Przedmiotem Umowy jest określenie ramowych zasad i warunków współpracy w zakresie wdrożenia projektu obsługi logistyczno – magazynowej dla Grupy Baltona przez ww. operatora logistycznego. Zgodnie z Umową Loxxess będzie świadczył na rzecz podmiotów z Grupy Baltona operacje magazynowe w magazynie własnym włącznie z innymi uzgodnionymi przez strony usługami niezbędnymi do wprowadzania, składowania i wyprowadzania towarów magazynowanych. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy od dnia rozpoczęcia operacji magazynowych co powinno nastąpić jeszcze w I kwartale 2019 r., natomiast każda ze stron ma prawo pisemnego rozwiązania Umowy z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym rozwiązanie Umowy nie będzie mogło nastąpić wcześniej niż z dniem 1 marca 2022 r. Szacunkowa wartość Umowy wynosi ok. 6,5 mln zł. Jednocześnie Spółka informuje, że z końcem marca 2019 r. przestanie obowiązywać umowa na dostawę ustalonego asortymentu towarów zawarta z Gebr. Heinemann SE & Co. KG.

W dniu 4 marca 2019 r. pomiędzy PPL a Spółką zawarto ugodę oraz porozumienie dotyczące zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu, co będzie stanowiło podstawę uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych. Kwota roszczeń z tytułu opłat związanych z czynszem objętych porozumieniem wynosi 9,6 mln zł netto, natomiast z tytułu kar związanych z opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali wynosi 5,3 mln zł, łącznie 14,9 mln zł. Z powyższych tytułów kwota 1,7 mln zł została rozpoznana w sprawozdaniu jako bierne rozliczenia międzyokresowe. Zgodnie z najlepszą oceną Spółki oraz wewnętrznymi kalkulacjami wskazana powyżej kwota 1,7 mln zł powinna wyczerpać kwotę potencjalnego zobowiązania Spółki względem PPL z tytułu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych, o których mowa powyżej. W przypadku uzgodnienia rozliczenia pomiędzy stronami w oparciu o uzyskaną opinię podmiotu zewnętrznego rozliczenie zobowiązań Emitenta względem PPL nastąpi w 3 miesięcznych ratach dokonanych w IV kwartale 2019 r. W przypadku gdy do końca sierpnia 2019 r. nie dojdzie do wydania opinii podmiotu zewnętrznego strony podejmą dalsze negocjacje w celu dokonania wzajemnych rozliczeń na podstawie dotychczas dokonanych ustaleń. Niezależnie od powyższego zgodnie z postanowieniami zawartych dokumentów Emitent zdecydował się uznać roszczenia PPL dotyczące rozliczeń z tytułu obowiązywania 3 umów najmu dla których okresy tymczasowej działalności przypadały na okres od lipca do sierpnia/października 2018 r. Rozliczenia te obejmują płatności z tytułu opłat związanych z czynszem w wysokości 7,4 mln zł netto oraz kary związane z opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali w wysokości 1 mln zł, łącznie 8,4 mln zł netto. Kwota wynikająca z ugody jest rozpoznana w całości w sprawozdaniu jako zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania we wskazanej powyżej kwocie Emitent zobowiązał się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 roku do grudnia 2020 r. Ponadto strony ustaliły zasady spłat powyższych zobowiązań w przypadku ew. opóźnień względem uzgodnionych pierwotnie

terminów. W związku z zawarciem Ugody dokonana zostanie również aktualizacja warunków standardowego dla umów najmu zabezpieczenia jakim jest gwarancja bankowa oraz towarzyszącego instrumentom gwarancyjnym oświadczenia o poddaniu się egzekucji, przy czym zmiana gwarancji nie będzie obejmowała zwiększenia sumy gwarancyjnej, za wyjątkiem przypadków przewidzianych w umowach najmu (np. waloryzacji czynszu).

W dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił w całości pozew złożony przez Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. (LTR) przeciwko Portowi Lotniczemu Wrocław S.A. oraz Przedsiębiorstwu Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. żądało unieważnienia umowy zawartej pomiędzy Portem Lotniczym Wrocław S.A. a Emitentem na najem powierzchni. Dodatkowo LTR zgłosiło żądanie ewentualne - o ustalenie nieważności przedmiotowej umowy. Wyrok sądu jest nieprawomocny.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Powyższe jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 30 kwietnia 2019 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki tego samego dnia.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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