



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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018 ROKU

W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

Warszawa, 30 kwietnia 2019 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

Niniejsze skonsolidowane 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, 30 kwietnia 2019 roku

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017 <i>(przekształcone)</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	87 130	13 643
Wartości niematerialne	13	92 717	1 049
Wartość firmy	13	4 449	5 719
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	4 465	5 739
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 634	3 351
Aktywa trwałe		190 395	29 501
Aktywa obrotowe			
Zapasy	16	42 915	36 904
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	17	45 589	19 153
Inwestycje krótkoterminowe	14	1 071	117
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		103	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	11 638	12 340
Aktywa obrotowe		101 316	68 650
AKTYWA OGÓŁEM		291 711	98 151

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017 (przekształcone)
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	19.1	2 814	2 814
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Kapitał zapasowy		23 529	23 064
Akcje własne	19.3	(2 042)	(2 042)
Różnice kursowe z przeliczenia		(803)	(1 317)
Kapitał z transakcji z właścicielami		94 992	-
Zyski / (straty) zatrzymane		(26 529)	(22 679)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		96 616	4 495
Udziały niekontrolujące		216	(86)
Kapitał własny ogółem		96 832	4 409
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22.1	55 353	23 118
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	10 836	-
Przychody przyszłych okresów	27	69	148
Rezerwy	25	52	1 094
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	340	4 070
Zobowiązania długoterminowe		66 650	28 430
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22.2	46 690	13 615
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	23	71 169	45 847
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 038	2 263
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	3 719	3 580
Przychody przyszłych okresów	27	3 611	5
Rezerwy	25	2	2
Zobowiązania krótkoterminowe		128 229	65 312
Zobowiązania		194 879	93 742
PASYWA OGÓŁEM		291 711	98 151

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

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

Skonsolidowane 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	7	482 968	365 225
Pozostałe przychody operacyjne	9	3 126	1 224
Razem przychody z działalności operacyjnej		486 094	366 449
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(10 931)	(6 757)
Zużycie surowców i materiałów		(3 943)	(3 220)
Usługi obce		(102 455)	(61 078)
Koszty świadczeń pracowniczych	8	(45 779)	(40 384)
Podatki i opłaty		(1 715)	(1 836)
Pozostałe koszty rodzajowe		(4 217)	(3 563)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(315 785)	(249 866)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(138)	(496)
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości firmy	13.4	-	-
Razem koszty działalności operacyjnej		(484 963)	(367 200)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		1 131	(751)
Przychody finansowe		349	731
Koszty finansowe		(3 801)	(1 621)
Koszty finansowe netto	10	(3 452)	(890)
(Strata)/Zysk netto ze sprzedaży jednostki zależnej		2 323	-
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		2	(1 641)
Podatek dochodowy	11	(4 344)	(464)
Strata netto za okres sprawozdawczy		(4 342)	(2 105)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – ciąg dalszy

Inne całkowite dochody	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	352	(167)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem		
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	366
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	352	199
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(3 990)	(1 906)
Zysk/(Strata) przypadająca na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(4 806)	(1 604)
Udziały niekontrolujące	464	(501)
Strata za okres sprawozdawczy	(4 342)	(2 105)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:		
Właścicieli Jednostki Dominującej	(4 292)	(1 522)
Udziały niekontrolujące	302	(384)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(3 990)	(1 906)
Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję		
Podstawowy (zł)	20	(0,44)
Rozwodniony (zł)	20	(0,44)

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	Nota		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(4 342)	(2 105)
Korekty:			
Amortyzacja i odpisy z tyt. utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	12.2	10 931	6 757
(Przychody)/Koszty finansowe netto	10	3 452	890
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9.1	(38)	(220)
Podatek dochodowy	11.1	4 343	464
Inne korekty		529	17
		14 875	5 803
Zmiana stanu zapasów		(5 072)	5 700
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32	(25 282)	5 650
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32	29 091	(6 756)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(4 019)	(1 364)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		3 527	(210)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		13 120	8 823
Podatek zapłacony		(3 036)	(735)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 084	8 088
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		38	220
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		1 991	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(77 741)	(7 601)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej		(1 991)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(77 703)	(7 381)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		51 007	729
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(2 625)	(940)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(754)	(1 056)
Odsetki zapłacone		(1 846)	(1 116)
Skup akcji własnych	19.3	-	-
Wydatki na gwarancje		-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		45 782	(2 383)
Przepływy pieniężne netto ogółem		(21 837)	(1 676)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		533	2 210
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1	(1)
Środki pieniężne na koniec okresu	18	(21 302)	533

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
Kapitał własny na 01.01.2018		2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 317)	(22 679)	-	4 495	(86)	4 409
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy											
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(4 806)		(4 806)	464		(4 342)
Inne całkowite dochody											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	514	-		514	(162)		352
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	-	514	-	-	514	(162)		352
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	514	(4 806)	-	(4 292)	302		(3 990)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym											
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych						1 421		1 421			1 421
Kapitał z Prawa do zawarcia umowy						-	94 992	94 992			94 992
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	465	-	(465)		-	-		-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem		-	-	465	-	956	94 992	96 413	-		96 413
Kapitał własny na 31.12.2018		2 814	4 655	23 529	(2 042)	(803)	(26 529)	94 992	96 616	216	96 832

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – ciąg dalszy

	Nota	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski/(straty) zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
Kapitał własny na 01.01.2017		2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 172)	(19 117)	-	8 202	297	8 499
Korekta błędu podstawowego	2.6					(2 185)		(2 185)	-	(2 185)	
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy											
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(1 604)	-	(1 604)	(501)	(2 105)	
Inne całkowite dochody											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	(145)	-	-	(145)	(22)	(167)	
Zyski aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń		-	-	-	-	227	-	227	139	366	
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	-	(145)	227	-	82	117	199	
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	(145)	(1 377)	-	(1 522)	(384)	(1 906)	
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym											
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem		-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kapitał własny na 31.12.2017		2 814	4 655	23 064	(2 042)	(1 317)	(22 679)	-	4 495	(86)	4 409

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**Dodatkowe objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku**

Spis treści

1.	Dane Jednostki Dominującej.....	13
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE.....	18
4.	Ustalenie wartości godziwej	35
5.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	37
6.	Segmenty operacyjne.....	43
7.	Przychody	46
8.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	47
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	47
10.	Przychody i koszty finansowe	48
11.	Podatek dochodowy	48
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	50
13.	Wartości niematerialne.....	53
14.	Inwestycje	57
15.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	57
16.	Zapasy	59
17.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	60
18.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
19.	Kapitał własny	61
20.	Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	64
21.	Płatność w formie akcji	65
22.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	65
23.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	73
24.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	73
25.	Rezerwy.....	74
26.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	75
27.	Zobowiązania do wykonania świadczenia	75
28.	Instrumenty finansowe	75
29.	Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe.....	81
30.	Leasing operacyjny.....	84

31.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	84
32.	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	86
33.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	86
34.	Skład Grupy Kapitałowej	87
35.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	88
36.	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	89

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

1. Dane Jednostki Dominującej

Grupa Kapitałowa „Baltona” („Grupa”) składa się z Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „BALTONA” Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocy 34 niniejszego sprawozdania.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy 02-247). Jednostka Dominująca została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 12 października 2001 roku pod numerem KRS 0000051757, REGON: 000144035.

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, we Włoszech, na Ukrainie, w Estonii, w Niemczech i Holandii, Belgii oraz na promach morskich operujących na Bałtyku. Ponadto Grupa zajmuje się działalnością gastronomiczną oraz zaopatrywaniem załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska).

W lipcu 2018 Grupa zawarła umowę sprzedaży 3 jednostek zależnych zajmujących się m.in. obsługą placówek dyplomatycznych wchodzącą w skład segmentu B2B i tym samym zaprzestała tego rodzaju działalności. Emitent podjął wcześniej działania mające na celu wyodrębnienie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych m.in. z kierunkową decyzją o koncertowaniu środków finansowych oraz zasobów operacyjnych na pozostałych kanałach sprzedaży, w których aktualnie operuje Grupa Baltona, w szczególności przez przyzmat pozyskiwania oraz angażowania nowych kanałów sprzedaży atrakcyjniejszych z punktu widzenia rentowności działalności w porównaniu do realizowanej dotychczas działalności dyplomatycznej. 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.

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

Podmiotem dominującym wyższego szczebla, który ujmuje w swoim sprawozdaniu dane Grupy „Baltona”, jest Flemingo International Limited.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku i obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”). Sprawozdanie skonsolidowane zawiera również dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.

2.3 Podstawa wyceny

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą i wszystkie istotne jednostki zależne wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Spółki dominującej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.

Złoty polski jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki Dominującej.

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

2.5 *Dokonane osądy i oszacowania*

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu dokonania 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 począwszy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego 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. Grupa 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 Grupy. 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 osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa 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, Grupa 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. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, Zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 Spółki Grupy dokonują 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 28.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych były szacowane w poprzednich latach za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 24.5. Ze względu na sprzedaż spółki zależnej, w której funkcjonował program świadczeń pracowniczych Grupa samodzielnie oszacowała wartość rezerwy na pozostałe świadczenia pracownicze.

Wycena rezerw i zobowiązań warunkowych

W nocy 29 przedstawiono opis spraw sądowych, w których spółki Grupy „Baltona” są stroną. Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 błędu podstawowego w związku z zakończeniem analiz prawnopodatkowych dotyczących przyjętych przez Spółkę zasad rozliczeń opłat licencyjnych z tytułu prawa używania znaków towarowych „Baltona” za lata 2013-2017. Jednostka dominująca 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

wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej:
w tysiącach złotych

	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	(1 641)	(147)
korekta błędu podstawowego	(2 185)	(2 185)
Zyski (straty) zatrzymane po korekcie	(3 826)	(2 332)
wpływ na kapitał własny	(2 185)	(2 185)

2.6.2 Zmiany prezentacji

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyodrębniono należności z tytułu kaucji z należności pozostałych i zaprezentowano je w linii należności długoterminowe. Dokonane przekształcenia prezentują poniższe tabele:

	31.12.2017 (przekształcone)	31.12.2017 (korekty)	31.12.2017 (zatwierdzone)
Należności handlowe i pozostałe			
Należności z tytułu dostaw i usług	13 201	-	13 201
Należności budżetowe	4 667	-	4 667
Należności pozostałe	2 452	(786)	3 238
Należności z tytułu kaucji	1 881	786	1 095
Rozliczenia międzyokresowe	2 691	-	2 691
Należności handlowe i pozostałe ogółem	24 892	-	24 892
Długoterminowe	5 739	786	4 953
Krótkoterminowe	19 153	(786)	19 939
Należności handlowe i pozostałe ogółem	24 892	-	24 892

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 Grupę.

3.1 Połączenia jednostek i zasady konsolidacji

Połączenia jednostek są rozliczane metodą przejęcia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką przejmowaną. Grupa uznaje, że sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, gdy z tytułu zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Dane finansowe jednostek zależnych wykorzystywane w procesie konsolidacji sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu tych samych zasad rachunkowości i w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia jako:

- wartość godziwą przekazanej zapłaty; powiększoną o
- rozliczenie wcześniej istniejących powiązań oraz
- ujętą wartość udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej; powiększoną o wartość godziwą dotychczas posiadanych kapitałów w jednostce przejmowanej, jeśli połączenie odbywa się etapami; pomniejszoną o
- ujętą wartość netto (wartość godziwą) nabytych identyfikowalnych aktywów oraz przejętych zobowiązań.

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazjnym nabyciu jest ujmowany w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Koszty związane z nabyciem, inne niż odnoszące się do emisji instrumentów dłużnych lub kapitałowych, które Grupa ponosi w związku z połączeniem jednostek rozlicza się jako koszt okresu, w którym zostały poniesione.

Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nieposiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki wycenionych według wartości godziwej.

Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako

inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy Jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

3.2 Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej Jednostek Grupy 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 Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

Aktywa i zobowiązania jednostek działających za granicą, włączając korekty do wartości godziwej na dzień nabycia dokonywane przy konsolidacji, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego. Przychody i koszty jednostek działających za granicą są przeliczane według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

3.3 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa 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 Grupy jest traktowany jako osobne aktywum lub zobowiązanie.

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

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

Grupa 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.

3.4 Kapitał własny

Akcje zwykłe

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 Grupy 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 przypadający na właścicieli jednostki 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 przypadającym na akcjonariuszy jednostki, a powstała nadwyżka lub strata z transakcji jest prezentowana w pozycji „Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

3.5 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie i 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, opusty 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.

Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg.

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.

Grupa 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 całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa 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%

*okres amortyzacji inwestycji w obcych obiektach jest dostosowany do okresu trwania najmu

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

3.6 Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych, jest ujmowana jako odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.1.

Wycena po początkowym ujęciu

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy ujęta w bilansie jest przypisywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne i testowana pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości.

Grupa testuje całą wartość księgową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. W przypadku całkowitego odpisu wartości firmy pozostała kwota straty z tytułu utraty wartości jest alokowana proporcjonalnie do pozostałych aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę 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 całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę 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. Grupa 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.

3.7 Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa 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 Grupy.

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.

Grupa tworzy odpisy na zapasy wolnorotujące oraz zapasy przestarzałe. Koszty związane z tymi odpisami ujęte są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Wartość sprzedanych towarów i materiałów”.

3.9 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu MSSF 15. Do wyliczenia odpisu Grupa

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. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik 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.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Aktywa wspólne (korporacyjne) Grupy 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”.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach, są poddawane na każdy koniec okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

3.10 Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania netto Grupy 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.

Płatności w formie akcji

Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji Jednostki Dominującej 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 nabędą 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.

Programy określonych świadczeń

Program określonych świadczeń to program świadczeń po okresie zatrudnienia inny niż program określonych składek. Zobowiązanie netto Grupy z tytułu programu określonych świadczeń jest szacowane osobno dla każdego planu poprzez ustalenie wartości przyszłych świadczeń, na które pracownicy zarobili świadcząc pracę w bieżącym okresie oraz w okresach ubiegłych. Powyższe świadczenia dyskontuje się w celu ustalenia ich wartości bieżącej. Wszelkie nieujęte koszty przeszłego zatrudnienia oraz wartość godziwa aktywów programu są odejmowane. Stopę dyskontową ustala się na podstawie występujących na koniec okresu sprawozdawczego rynkowych stóp zwrotu z wysokoocenianych obligacji państwowych, które mają termin wykupu zbliżony do terminu realizacji zobowiązań Grupy oraz są denominowane w tej samej walucie, w której oczekuje się płatności świadczeń.

Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarusza przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. W przypadku, gdy z szacunku wynika powstanie nadwyżki w programie określonych świadczeń Grupy, ujmuje się ją w wysokości niższej spośród nadwyżki w programie określonych świadczeń albo pułapu aktywów ustalonego na podstawie stopy dyskontowej.

Grupa ujmuje wszystkie zyski lub straty aktuarialne wynikające z programu określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programem określonych świadczeń w kosztach świadczeń pracowniczych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grupa ujmuje wszystkie zyski lub straty z ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń w momencie ograniczenia lub rozliczenia. Zysk lub strata na ograniczeniu obejmuje wszelkie zmiany w wartości godziwej aktywów programu, zmianę bieżącej wartości programu określonych świadczeń oraz wszelkie zyski i straty aktuarialne, jak również koszty przeszłego zatrudnienia, które nie zostały wcześniej ujęte.

Grupa w celu wyceny do wartości bieżącej zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń korzysta z usług licencjonowanego aktuarium. Wycena dokonywana jest metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

3.11 Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie 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. Grupa nie ujmuje w bilansie zobowiązań warunkowych, są one natomiast szczegółowo ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

3.13 Przychody

Grupa 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.

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) 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 Grupa 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.

Grupa 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 egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne 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.

W momencie rozpoczęcia wykonywania umowy, Grupa dokonuje oceny, czy jest to umowa leasingowa lub czy zawiera leasing. Określony składnik aktywów jest przedmiotem leasingu, jeśli wywiązanie się z umowy zależy od korzystania z tego składnika aktywów. Umowa przenosi prawo do użytkowania składnika aktywów, jeśli na jej podstawie Grupa otrzymuje prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem tego składnika aktywów.

Płatności oraz inne formy zapłaty wymagane umową, w momencie rozpoczęcia jej wykonywania lub przy ponownej jej ocenie, są rozdzielane przez Grupę na takie, które są związane z leasingiem i te, które wiążą się z innymi elementami umowy, w oparciu o względne wartości godziwe leasingu i innych elementów. Jeżeli, w przypadku leasingu finansowego, Grupa stwierdzi, że wiarygodne rozdzielanie płatności jest niewykonalne w praktyce, wówczas aktywa i zobowiązania ujmowane są w kwocie równej wartości godziwej składnika aktywów, który został zidentyfikowany jako przedmiot leasingu. Następnie zmniejsza się zobowiązanie w miarę dokonywanych płatności oraz ujmuje się przypisane koszty finansowe z tytułu zobowiązania, stosując w tym celu krańcową stopę procentową właściwą dla pożyczek Grupy.

3.15 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę 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).

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 odroczony 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 Grupa posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego 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

Grupa 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 Grupę 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 rozwadniające potencjalnych akcji, które obejmują opcje na akcje przyznane pracownikom.

3.18 Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie.

Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek.

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych, z wyłączeniem nabycia spółek zależnych.

3.19 Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zmiany w standardach

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy 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 Grupę lub Grupa 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 dominującej 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	117	117
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	17 534	17 534
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	12 340	12 340
Aktywa finansowe razem			29 991	29 991
Zobowiązania handlowe		Zamortyzowany koszt	39 858	39 858
Pożyczki od jednostki powiązanej		Zamortyzowany koszt	21 007	21 007
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		Zamortyzowany koszt	14 997	14 997
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	0	0
Zobowiązania finansowe razem			75 862	75 862

Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłynęły również zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego dotyczącego należności, które zgodnie z MSR 39 były skategoryzowane jako „należności i pożyczki”, a zgodnie z MSSF 9 są wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z umowy zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Grupa przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 90 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 90 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące

- 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 zmieniają się istotnie po zastosowaniu nowego standardu.

czynnik	wpływ
rodzaj gwarancji udzielanej klientom	Grupa Baltona nie udziela klientom gwarancji przekraczających zwykłą gwarancję producenta sprzedawanego towaru
rozliczanie programów lojalnościowych	Grupa Baltona nie występuje programy lojalnościowe przeznaczone dla klientów
wpływ warunków dostawy na moment ujęcia przychodów,	Przeważająca sprzedaż w Grupie 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 Grupie Baltona sporadycznie występują akcje wyprzedazowe i rozliczane są na bieżąco. Nie występują programy rabatowe dla klientów. Grupa 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 Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy nieobowiązujące i niezatwierdzone przez Komisję Europejską

Grupa 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 Grupy, gdyż jest ona najemcą powierzchni w około 20 lokalizacjach zawartych na okresy średnio od 1 do 5 lat, które według szacunków Grupy mogą spełniać definicję leasingu według MSSF 16.

Grupa 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 Grupa zamierza zastosować następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Grupa nie będzie dokonywać ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Grupa 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 Grupę 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 Grupa zastosuje jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

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

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na 31 grudnia 2018 przed zmianą	Szacowany wpływ MSSF 16 na	
		Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31 grudnia 2018 po zmianie
Rzeczowe aktywa trwałe	87 130	(2 701)	84 429
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	581 254	581 254
Zyski zatrzymane	(26 529)	-	(26 529)
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 980	578 553	580 533

W wyniku zastosowania MSSF 16, w zakresie sprawozdania z całkowitych dochodów, w 2019 roku Grupa 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 działalnościach.
- 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:

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.
- 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),
- 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.
- Zmiany odniesień do założeń konceptyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie).

Grupa 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 Grupy.

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.

Grupa 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 Grupa 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 Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalone 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 (za wyjątkiem nieruchomości) 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

poniejszonego 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 Blacka-Scholesa. Przewidywana zmienność cen jest oszacowana na podstawie średniej historycznej zmienności cen dla Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej i rynku), okres trwania opcji, przewidywaną dywidendę oraz stopę procentową wolną od ryzyka.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 Wprowadzenie

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

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

Nota 28 przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę.

5.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarząd Jednostki Dominującej ponosi odpowiedzialność za ustanowienie systemu zarządzania i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę rodzajów ryzyka, na które Grupa 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 Grupy.

Poprzez odpowiednie szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa 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 Grupę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od klientów oraz udzielonymi pożyczkami.

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

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że większość jednostek Grupy prowadzi sprzedaż towarów i usług na rzecz klientów detalicznych, która jest realizowana za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży duty-free. Pozostała sprzedaż to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców i należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczone. Partner, poprzez którego Jednostki Grupy autoryzują karty płatnicze to firma będąca jednym z liderów w branży, a termin płatności jest bardzo krótki. Jedynie takie jednostki bezpośrednio zależne jak „Baltona” Shipchandlers Sp. z o.o. (13% przychodów ze sprzedaży towarów Grupy w 2018 roku) oraz jednostki należące do grupy CDD Holding BV nabytej w roku 2013 (prawie 8% przychodów ze sprzedaży towarów Grupy w 2018 roku) posiadają istotną ekspozycję na ryzyko kredytowe, gdyż model biznesowy polega na sprzedaży na kredyt kupiecki. W tym przypadku ocena klientów wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania. Każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykłe terminy płatności i dostawy oraz inne standardowe warunki umowy. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit kredytowy decyzją Zarządu. Klienci, którzy nie spełniają wymogów wiarygodności kredytowej stosowanych przez Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

Grupa 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 1.071 tys. zł (2017 r.: 117 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 11.638 tys. zł (2017 r.: 12.340 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 we wiarygodnych, licencjonowanych bankach.

5.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega

na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Do tego celu Grupa utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych, dba o dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym źródłom kredytowania oraz wykorzystuje warunki płatności oferowane przez dostawców. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Zazwyczaj Grupa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 60 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.

Stronami umów kredytowych (głównie na kredyty w rachunku bieżącym) są jedynie 3 spośród spółek Grupy.

Umowy kredytowe, których stroną jest Jednostka Dominująca:

Jednostka Dominująca Grupy 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 r. Na podstawie tej umowy aneksowanej w dn. 21 września 2018 r. Jednostka Dominująca 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).

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.

Jednostka Dominująca 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. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 666 tys. zł.

Ponadto dnia 29 września 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostki dominującej 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.

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.

Umowy kredytowe, których stronami są Jednostki Zależne:

Jedna z jednostek Grupy posiada kredyt odnawialny w banku Polska Kasa Opieki S.A., którego saldo na dzień bilansowy wynosi 2.928 tys. zł, a dostępny limit wynosi 3.500 tys. zł do 18.02.2019 r. i 4.000 tys. zł od 19.02.2019 r. do 30.04.2020 r.

Jednostka zależna BH Travel Retail Sp. z o.o 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 r. Na podstawie tej umowy aneksowanej w dn. 21 września 2018 r. Jednostka zależna utrzymuje następujące linie kredytowe:

- 20.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym, zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 6.027 tys. zł.

Jednostka zależna BH Travel Retail Sp. z o.o jest również stroną umowy, w ramach której przyznano jej kredyt nieodnawialny do kwoty 39.000 tys. zł na okres 60 miesięcy od daty podpisania umowy celem realizacji inwestycji dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Warszawie. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 39.000 tys. zł.

Dodatkowo zarówno w ciągu roku 2018 jak i w okresie porównywalnym spółki z Grupy korzystały z finansowania udzielonego przez jednostki powiązane Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited w formie pożyczek denominowanych w Euro oraz USD. Łączne zadłużenie spółek z Grupy wynikające z opisanego finansowania na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosiło 19.201 tys. zł. i zostało zaklasyfikowane jako pożyczki długoterminowe ze względu na ich terminy spłaty przedłużone aneksem do 31 grudnia 2010 r. Pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej 5% w skali roku.

5.5 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na

ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki Grupy były stronami umów na kontrakty IRS, których wycena na dzień bilansowy wyniosła łącznie -524 tys. zł.

5.6 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostek z Grupy. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR i 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 Grupa minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany EUR/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Grupa zawiera kontrakty terminowe na zakup walut z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku żadna ze spółek Grupy nie była stroną umowy kontraktu terminowego na zakup waluty.

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

W stosunku do aktywów pieniężnych i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych polityka Grupy 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.

Inwestycje Grupy w zagraniczne jednostki zależne w ocenie Zarządu nie rodzą znaczącego ryzyka walutowego, które wymagałoby zabezpieczenia.

5.7 Ryzyko stopy procentowej

Grupa przyjmuje politykę, zgodnie z którą pożyczki udzielone oprocentowane są wg stałych i zmiennych stóp procentowych, natomiast zobowiązania finansowe oprocentowane są wg stóp zmiennych, za wyjątkiem pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited.

Grupa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów o stałych stopach procentowych. Grupa zabezpiecza się przed tego rodzaju ryzykiem zawierając kontrakty IRS.

5.8 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 Grupę definiowany jako stosunek wyniku działalności operacyjnej do kapitału własnego.

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 Grupy do kapitału na koniec okresu sprawozdawczego kształtowała się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania ogółem	194 879	93 742
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	(11 638)	(12 340)
Zadłużenie netto	183 241	81 402
Kapitał własny	96 832	4 409
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	1,9	18,5

Współczynnik zadłużenia spadł ze względu na wzrost kapitału własnego. W 2018 r. Grupa spłacała swoje zobowiązania i kontynuowała strategię rozwoju poprzez rozwój sieci swoich istniejących sklepów oraz budowanie nowych punktów handlowych (otwarte w poprzednich okresach sklepy na promach Unity Line, we Wrocławiu, na lotnisku w Tallinie oraz nowo otwarte sklepy na lotnisku w Warszawie).

Począwszy od stycznia 2012 r. Grupa 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. Segmenty operacyjne

W Grupie wyróżnia się trzy segmenty sprawozdawcze tj. takie segmenty operacyjne, dla których MSSF 8 wymaga dokonania ujawnień.

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

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

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

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

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

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody od odbiorców zewnętrznych	376 878	235 614	27 980	34 167	81 236	96 668	486 094	366 449
Przychody ze sprzedaży między segmentami	16 055	15 797	88	250	1 797	5 493	17 940	21 540
Przychody segmentu razem	392 933	251 411	28 068	34 417	83 033	102 161	504 034	387 989
Amortyzacja i odpisy z tyt. utraty wartości	(9 164)	(3 996)	(1 149)	(1 907)	(618)	(863)	(10 931)	(6 766)
Wynik na działalności operacyjnej	1 775	443	(57)	(577)	(587)	(617)	1 131	(751)
Przychody odsetkowe	226	655	2	4	(618)	53	(390)	712
Koszty odsetkowe	(2 078)	(553)	(610)	(590)	(587)	(242)	(3 275)	(1 385)
Wynik przed opodatkowaniem	(827)	(975)	(670)	(1 171)	1 499	486	2	(1 660)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	338 339	96 658	5 986	4 169	11 978	21 334	356 303	122 161
Wydatki inwestycyjne	(72 749)	(6 021)	(4 558)	(1 256)	(434)	(324)	(77 741)	(7 601)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	221 501	55 653	18 223	16 061	13 239	40 614	252 963	112 328

Uzgodnienie przychodów, zysków i strat, zobowiązań i innych istotnych pozycji segmentów sprawozdawczych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody		
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem	504 034	387 989
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami	(17 940)	(21 540)
Skonsolidowane przychody	486 094	366 449
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych	2	(1 660)
Eliminacja zysków z transakcji między segmentami	-	19
Zysk lub strata przed opodatkowaniem	2	(1 641)
Aktywa		
Aktywa segmentów sprawozdawczych ogółem	356 303	122 161
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(69 040)	(29 729)
Wartość firmy	4 448	5 719
Skonsolidowane aktywa ogółem	291 711	98 151
Zobowiązania		
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych ogółem	252 963	112 328
Pozostałe zobowiązania - pożyczka na nabycie udziałów CDD	10 956	11 144
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(69 040)	(29 729)
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	194 879	93 742

Pozostałe istotne pozycje w 2018 roku

	Dane liczbowe segmentów ogółem	Korekty	Skonsolidowane dane liczbowe ogółem
Przychody odsetkowe	(390)	390	-
Koszty odsetkowe	(3 275)	186	(3 089)
Wydatki inwestycyjne	(77 741)		(77 741)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(10 931)		(10 931)

	Dane liczbowe segmentów ogółem	Korekty	Skonsolidowane dane liczbowe ogółem
Pozostałe istotne pozycje w 2017 roku			
Przychody odsetkowe	712	(611)	101
Koszty odsetkowe	(1 385)	(236)	(1 621)
Wydatki inwestycyjne	(7 601)	-	(7 601)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(6 766)		(6 766)

7. Przychody

7.1 Struktura rzeczowa

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży usług		
Usługi marketingowe	-	39
Podnajem powierzchni	44	42
Przychody z DCC*	2 483	1 381
Pozostałe	48	93
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	2 575	1 555
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	79 107	79 306
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	332 385	211 516
Sprzedaż hurtowa i shipchandling	68 901	72 848
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	480 393	363 670
Przychody ze sprzedaży ogółem	482 968	365 225

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

7.2 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	2 575	1 488
Pozostałe	-	67
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	2 575	1 555
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	372 021	251 413
Pozostałe	108 372	112 257
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	480 393	363 670
Przychody ze sprzedaży ogółem	482 968	365 225

8. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wynagrodzenia	(36 454)	(32 561)
Ubezpieczenia społeczne	(5 762)	(5 788)
Koszty dotyczące programu określonych świadczeń	(92)	(44)
Inne świadczenia pracownicze	(3 471)	(1 991)
Świadczenia pracownicze ogółem	(45 779)	(40 384)

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		38	370
Rozwiązanie rezerw		257	537
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	17	5	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe		-	172
Rozwiązanie odpisów na szacowane straty kredytowe		3	-
Inne		248	145
Umorzone otrzymane pożyczki		2 575	-
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		3 126	1 224

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odpisy aktualizujące należności	28.2	-	(2)
Kary i odszkodowania		(7)	(229)
Inne		(132)	(265)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		(138)	(496)

10. Przychody i koszty finansowe

10.1 Przychody finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	-	101
Różnice kursowe netto	349	630
Inne	-	-
Przychody finansowe ogółem	349	731

10.2 Koszty finansowe

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
	Nota	
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(3 068)	(1 577)
Koszty odsetek dotyczące programu określonych świadczeń	24.5 (21)	(44)
Różnice kursowe netto	(185)	-
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych	(524)	-
Inne	(3)	-
Koszty finansowe ogółem	(3 801)	(1 621)
Koszty finansowe netto	(3 452)	(890)

11. Podatek dochodowy

11.1 Podatek dochodowy

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	2 627	867
	2 627	867
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	1 717	(403)
	1 717	(403)
Podatek dochodowy ogółem	4 344	464

11.2 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
	%		%	
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(4 342)		(2 105)
Podatek dochodowy		4 344		464
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		<u>2</u>		<u>(1 641)</u>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	-	19,0%	(312)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		2 630		362
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy		-		42
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych		-		(659)
Przychody zwolnione z opodatkowania		(28)		(34)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym		-		496
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych		1 717		-
Pozostałe		25		257
Efektywna stawka podatkowa	<u>217200,0%</u>	<u>4 344</u>	<u>-28,3%</u>	<u>464</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

	Nota	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		15 983	5 135	3 510	19 696	942	45 266
Reklasyfikacje		-	(1)	-	(14)	-	(15)
Zwiększenia		879	677	603	2 314	6 959	11 432
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)		(3 754)	(2 021)	(333)	(7 561)	(6 164)	(19 833)
Różnice kursowe z przeliczenia		(185)	(142)	(93)	(326)	(1)	(747)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017		12 923	3 648	3 687	14 109	1 736	36 103
Wartość brutto na dzień 01.01.2018		12 923	3 648	3 687	14 109	1 736	36 103
Reklasyfikacje		-	-	-	-	-	-
Zwiększenia		14 605	3 127	231	12 411	79 727	110 101
Zbycie jednostek	7	(810)	(408)	(1 411)	(146)	-	(2 775)
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)		(240)	(248)	-	(836)	(28 557)	(29 881)
Różnice kursowe z przeliczenia		94	78	51	241	30	494
Wartość brutto na dzień 31.12.2018		26 572	6 197	2 558	25 779	52 936	114 042

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	10 390	3 836	1 900	14 230	-	30 356
Amortyzacja i odpisy z tyt.utraty wartości	2 551	623	545	2 089	-	5 808
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)	(3 710)	(1 771)	(326)	(7 421)	-	(13 228)
Różnice kursowe z przeliczenia	(125)	(158)	(86)	(107)	-	(476)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	9 106	2 530	2 033	8 791	-	22 460
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	9 106	2 530	2 033	8 791	-	22 460
Amortyzacja i odpisy z tyt.utraty wartości	2 190	625	679	2 848	-	6 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	544	-	-	-	544
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)	(234)	(27)	-	(74)	-	(335)
Zbycie jednostek	(567)	(722)	(1 223)	(89)	-	(2 601)
Różnice kursowe z przeliczenia	78	82	46	296	-	502
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	10 573	3 032	1 535	11 772	-	26 912

12.3 Wartość netto na dzień bilansowy

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Na dzień 31.12.2017	3 817	1 118	1 654	5 318	1 736	13 643
Na dzień 31.12.2018	15 999	3 165	1 023	14 007	52 936	87 130

12.4 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku Grupa utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 544 tys. zł w związku z planowanym zakończeniem działalności na lotnisku w Liege. W roku 2017 Grupa dokonała rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 172 tys. zł w związku z fizyczną likwidacją tych środków.

12.5 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego meble, urządzenia gastronomiczne oraz środki transportu. W przypadku większości umów Grupa 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 2.701 tys. zł (2017 r.: 2.528 tys. zł). W ciągu roku Grupa nabyła leasingowane aktywa o wartości 1.260 tys. zł (2017 r.: 781 tys. zł).

12.6 Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego żaden ze składników rzeczowych aktywów trwałych Grupy nie stanowił zabezpieczenia zobowiązań za wyjątkiem składników rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań leasingowych. Trwają formalności mające na celu ustanowienie zastawu na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 6.000 tys. zł w związku z zabezpieczeniem kredytu nieodnawialnego udzielonego jednostce zależnej.

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 51.202 tys. zł i był wyższy niż w roku 2017 rok, kiedy to wyniósł 1.736 tys. zł. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w trakcie wytwarzania związany był głównie z realizacją inwestycji w nowo otwierane sklepy na lotnisku w Warszawie.

W okresie sprawozdawczym ani w okresie porównywalnym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

13. Wartości niematerialne

13.1 Wartość brutto wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2017	7 764	2 719	26	-	10 509
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	278	364	-	642
Zmniejszenia	-	(131)	-	-	(131)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(10)	(24)	-	(34)
Wartość brutto na dzień 31.12.2017	7 764	2 856	367	-	10 986
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	7 764	2 856	367	-	10 986
Zwiększenia	-	285	317	94 992	95 594
Zmniejszenia	(3 315)	(400)	-	-	(3 715)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	5	7	-	12
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	4 449	2 746	691	94 992	102 877

13.2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2017	2 045	1 892	10	-	3 947
Amortyzacja	-	430	69	-	499
Zmniejszenia	-	(201)	-	-	(201)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(26)	(1)	-	(27)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2017	2 045	2 095	78	-	4 218
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	2 045	2 095	78	-	4 218
Amortyzacja	-	376	259	3 364	3 999
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	24	-	-	24
Zmniejszenia	-	(331)	-	-	(331)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(2 045)	-	-	-	(2 045)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(153)	-	-	(153)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	-	2 011	337	3 364	5 712

13.3 Wartość netto

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Na dzień 31.12.2017	5 719	761	289	-	6 768
Na dzień 31.12.2018	4 449	735	354	91 628	97 165

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 trwałej utraty wartości

W ocenie Grupy na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości firmy. Ze względu za sprzedaż 3 jednostek zależnych zmniejszono wartość firmy o kwotę 3.315 tys. zł przypadającą na te jednostki oraz sprzedano wraz z innymi aktywami tych spółek odpisy z tytułu utraty wartości firmy w wysokości 2.045 tys. zł.

W ocenie Grupy w przypadku pozostałych składników wartości niematerialnych nie wystąpiły przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości.

13.5 Weryfikacja utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadziła testy dotyczące utraty wartości firmy. W tym celu zostały wyodrębnione ośrodki wypracowujące środki pieniężne (OWŚP) obejmujące nabyte spółki, w przypadku których na moment nabycia rozpoznano wartość firmy.

Poza wartością firmy na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występują inne aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

Łączna wartość firmy przypisana do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne wygląda następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018	31.12.2017
Baldemar (FDFU)	58	58
COO (ECO)	422	422
Chacalli-De Decker (segment B2B)	3 969	3 969
Chacalli-De Decker (segment sklepy)	-	1 270
Razem wartość firmy	4 449	5 719

Wartość odzyskiwalna każdego ośrodka ustalona została w oparciu o obliczenia ich wartości użytkowej. Do tego celu wykorzystano projekcje przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w oparciu o budżety finansowe poszczególnych spółek w okresie kolejnych 5 lat. Do kluczowych założeń przyjętych do prognozowania przepływów pieniężnych należą: stopa dyskontowa, marża brutto na sprzedaży oraz średnia stopa wzrostu sprzedaży. Poziom planowanych przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto ustalony został na podstawie projekcji finansowych opartych o zakładany wzrost sprzedaży oraz kosztów w kolejnych latach dotychczas osiągniętych przez jednostki zależne oraz oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Stopa dyskontowa odzwierciedla konkretne ryzyko związane z krajem z uwzględnieniem premii za ryzyko lub została oparta o dane rynkowe spółek konkurencyjnych.

13.6 Kluczowe założenia przyjęte przy prognozowaniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków generujących środki pieniężne:

- wartości firmy rozpoznana na nabyciu Grupy Chacalli-De Decker: uwzględniona w segmencie sklepy,
- wartości firmy rozpoznana na nabyciu Baldemar: uwzględniona w segmencie sklepy,
- wartości firmy rozpoznana na nabyciu COO: uwzględniona w segmencie gastronomia.

Wyceny wartości godziwej testowanego składnika aktywów dokonano wykorzystując podejście dochodowe, tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Możliwą do odzyskania wartość ośrodków generujących środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych w okresie 5 lat oraz stopy dyskonta ustalonej indywidualnie dla każdego OWŚP.

Testy przeprowadzone na koniec roku 2018 i 2017 w odniesieniu do wartości firmy nie wykazały przesłanek utraty wartości.

W poniższej tabeli zostały zaprezentowane kluczowe założenia przyjęte dla każdej jednostki, które zostały zastosowane dla 5-letnich okresów prognozy:

w procentach	średnia			średnia		
	marża	średnia stopa		marża	średnia stopa	
	brutto na	wzrostu	stopa	brutto na	wzrostu	stopa
	sprzedaży	sprzedaży	dyskontowa	sprzedaży	sprzedaży	dyskontowa
	2018	2018	2018	2017	2017	2017
Chacalli-De Decker (segment sklepy)	45%	2%	8%	47%	2%	11%
Chacalli-De Decker (segment B2B)	-	-	-	26%	2%	11%
Baldemar (FDFU)	53%	6%	8%	54%	7%	24%
COO	74%	3%	8%	60%	2%	11%

13.7 Analiza wrażliwości

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przeprowadzono analizę wrażliwości wartości odzyskiwalnej na kluczowe parametry, które mają znaczący wpływ na wyniki wyceny. Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że przyjęte do testów na utratę wartości założenia są racjonalne i poparte doświadczeniem Grupy. Zidentyfikowano trzy kluczowe czynniki o znaczącym wpływie na wartość odzyskiwalną testowanych pozycji tj. stopa dyskontowa, marża brutto na sprzedaży oraz średnia stopa wzrostu sprzedaży.

W poniższej tabeli przedstawiono analizę wrażliwości wartości użytkowej na zmianę opisanych wyżej założeń. Tabela obrazuje zmianę w wartości użytkowej powstałą wskutek odpowiednio wzrostu lub spadku przyjętego poziomu kluczowych założeń o jeden punkt procentowy.

	Zmiana stopy dyskonta		Zmiana stopy wzrostu przychodów		Zmiana średniej marży brutto	
	+ 1 p.p.	- 1 p.p.	+ 1 p.p.	- 1 p.p.	+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Chacalli-De Decker (segment sklepy)	-11%	14%	3%	-3%	6%	-6%
Baldemar (FDFU)	-12%	15%	3%	-3%	1%	-1%
COO	-15%	20%	4%	-4%	16%	-10%

W odniesieniu do wartości firmy rozpoznanej na nabyciu Chacalli-De Decker Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono możliwą do odzyskania wartość OWŚP, to łączna wartość bilansowa tego ośrodka nie przekroczyłaby jego łącznej wartości możliwej do odzyskania.

W odniesieniu do wartości firmy rozpoznanej na nabyciu Baldemar Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono możliwą do odzyskania wartość OWŚP, to łączna wartość bilansowa tego ośrodka nie przekroczyłaby jego łącznej wartości możliwej do odzyskania.

W odniesieniu do wartości firmy rozpoznanej na nabyciu COO Zarząd uważa, że nawet gdyby zaszły jakiegokolwiek zmiany w głównych założeniach, na podstawie których określono możliwą do odzyskania wartość OWŚP, to łączna wartość bilansowa tego ośrodka nie przekroczyłaby jego łącznej wartości możliwej do odzyskania.

14. Inwestycje

<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	1 071	117
	1 071	117

Saldo dotyczy pożyczek udzielonych sprzedanej jednostce oraz osobie fizycznej. Pożyczki udzielone ujęte w wartości księgowej w kwocie 1.071 tys. zł (2017 r.: 117 tys. zł) oprocentowane są stopami 6% oraz LIBOR GBP plus marża.

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do pozostałych inwestycji opisana jest w nocie 28.

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
Wycena programu określonych świadczeń	-	4 402
Straty podatkowe	4 558	2 138
	4 558	6 540

Prawo do wykorzystania strat podatkowych wygasa w 2023 roku w kwocie 100 tys. zł, natomiast pozostałe saldo strat to straty podatkowe odnotowane przez spółki z Grupy działające poza granicami Polski, w państwach, w których prawo rozliczenia poniesionej straty podatkowej przysługuje bezterminowo.

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	94	136	124	165
Wartości niematerialne	(659)	(659)	-	-	(659)	(659)
Zapasy	(42)	(42)	-	-	(42)	(42)
Inwestycje długoterminowe	-	-	744	339	744	339
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(36)	(37)	-	-	(36)	(37)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 818)	(1 173)	-	-	(1 818)	(1 173)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(176)	(113)	-	-	(176)	(113)
Przychody przyszłych okresów	-	-	585	-	585	-
Rezerwy	(357)	(371)	-	-	(357)	(371)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	-	(1 460)	-	-	-	(1 460)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 058)	(3 826)	1 424	475	(1 634)	(3 351)
Kompensata	(1 424)	(475)	1 424	475	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 634)	(3 351)	-	-	(1 634)	(3 351)

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

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	153	12	165	(41)	124
Wartości niematerialne	(881)	222	(659)	-	(659)
Inwestycje długoterminowe	348	(9)	339	405	744
Zapasy	(42)	-	(42)	-	(42)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(38)	1	(37)	1	(36)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	(426)	(747)	(1 173)	(645)	(1 818)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	(113)	(113)	(63)	(176)
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	585	585
Rezerwy	(225)	(146)	(371)	15	(356)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(1 837)	377	(1 460)	1 460	-
	(2 948)	(403)	(3 351)	1 717	(1 634)

16. Zapasy

	31.12.2018	31.12.2017
Towary i produkty gotowe	42 915	36 904
	42 915	36 904

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wartość towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 315.785 tys. zł (2017 r.: 249.866 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 315 tys. zł (2017 r.: 230 tys. zł).

Wartość zlikwidowanych towarów w roku 2018 wynosiła 92 tys. zł (2017: 63 tys. zł), natomiast wartość niedoborów zidentyfikowana w czasie inwentaryzacji wyniosła 623 tys. zł (2017: 164 tys. zł) Koszty poniesione z tych tytułów ujęto w kosztach własnych sprzedaży.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej, której stroną jest Jednostka Dominująca wraz z jedna jednostkami zależnymi, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i

sklepach, stanowiących własność Grupy, wraz z oświadczeniem Jednostki Dominującej oraz jednej z jednostek zależnych o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 34.000 tys. zł. 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

17.1 Należności ogółem

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług	26 788	13 201
Należności budżetowe	18 376	4 667
Należności pozostałe	50	2 452
Należności z tytułu kaucji	3 869	1 881
Rozliczenia międzyokresowe	971	2 691
Należności ogółem	50 054	24 892
Długoterminowe	4 465	5 739
Krótkoterminowe	45 589	19 153
	50 054	24 892

Na kwotę należności długoterminowych składają się m.in: kaucje zabezpieczające gwarancje w kwocie 4.000 tys. zł.

17.2 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	11 074	880
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	15 713	12 321
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	26 787	13 201
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	26 787	13 201
	26 787	13 201

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe, a także odpisy aktualizujące zostały opisane w nocie 29 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17.3 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
Ubezpieczenia	377	491
Prenumerata	5	34
Gwarancje długu celnego	11	54
Rozliczenie kosztów najmu	-	999
Przychody niefakturowane	13	842
Pozostałe	564	271
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	971	2 691

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 311	8 685
Środki pieniężne w drodze i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 327	3 655
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	11 638	12 340
Kredyty w rachunku bieżącym	(32 940)	(11 807)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(21 302)	533

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych została przedstawiona w nocie 28.

19. Kapitał własny

19.1 Kapitał zakładowy

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

w tysiącach akcji

	31.12.2018	43 100,00
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). 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 Jednostki Dominującej.

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

W dniu 19 lutego 2015 roku na NWZA Jednostki Dominującej 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. 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 zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2017

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

19.5 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W 2017 oraz w 2016 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Jednostki Dominującej zamierza zaproponować pokrycie straty wygenerowanej przez Jednostkę Dominującą za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku z przyszłych zysków.

19.6 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą obejmują wszystkie różnice kursowe wynikające z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek działających poza terenem Polski.

19.7 Składniki innych całkowitych dochodów

	31.12.2018	31.12.2017
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	352	(167)
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem		
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu programu określonych świadczeń	-	366
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	352	199

20. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

20.1 Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 4.806 tys. zł (2017 r.: strata netto 1.604 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 poniżej:

	2018	2017
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (podstawowy)	(4 806)	(1 604)
Zysk /(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	<u>(4 806)</u>	<u>(1 604)</u>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

w tysiącach akcji	nota	2018	2017
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	20.1	11 256,6	11 256,6
Wpływ nabycia akcji własnych	20.2	(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 przypadającego na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2018 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 4.806 tys. zł (2017 r.: strata netto 1.604 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji skorygowaną o wpływ czynników rozwadniających (warranty subskrypcyjne), która na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wyniosła 10.887,6 tys. szt. (2017 r.: 10.887,6 tys. szt.).

	2018	2017
	Ogółem	Ogółem
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (podstawowy)	(4 806)	(1 604)
(Strata)/Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (rozwodniony)	<u>(4 806)</u>	<u>(1 604)</u>

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

w tysiącach akcji	nota	2018	2017
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		10 887,6	10 887,6
Emisja warrantów subskrypcyjnych dot. akcji serii H	21	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia (rozwodniona)		<u>10 887,6</u>	<u>10 887,6</u>

21. Płatność w formie akcji

Terminy realizacji warrantów wyemitowanych w 2011 i 2013 r. upłynęły 30 czerwca 2016 r. i 31 lipca 2016 r., a prawo objęcia akcji nie zostało wykonane. Wobec tego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. uchwałą nr 18 z dnia 27 czerwca 2017 r. postanowiło uznać warunkowe podwyższenie kapitału określone uchwałą nr 6 z dnia 30 sierpnia 2011 r., uchwałą nr 5 z dnia 12 czerwca 2013 r. zmienionej uchwałami nr 5 i 6 z dnia 21 grudnia 2015 za niezrealizowane.

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

22.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	34 953	1 236
Pożyczki od jednostek powiązanych	19 123	20 933
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 277	949
	55 353	23 118

Wymienione wyżej pożyczki od jednostek powiązanych są podporządkowane spłacie zobowiązań kredytowych. Pomimo terminów spłat przypadających w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego Grupa prezentuje pożyczki od jednostek powiązanych Flemingo International Limited (BVI) i Flemingo International Limited za wyjątkiem wymagalnych odsetek jako zobowiązania długoterminowe ze względu na otrzymane pisemne zapewnienie, iż pożyczkodawca nie będzie żądał ich spłat w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

22.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty w rachunku bieżącym	32 940	11 804
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	12 445	1 130
Pożyczki od jednostek powiązanych	78	74
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	524	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	703	607
	46 690	13 615

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 księgowa	Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	3 278	2 960
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2020	14 144	16 459
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	43	40
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	1 701	1 514
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2020	35	34
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	EURIBOR + marża	2019	0	3 365
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	23 984	7 499
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2019	6 027	0
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	2 928	940
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	667	1 637
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	3 819	729
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021	3 912	0
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	39 000	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2017-2018	1 980	1 556
Ogółem zobowiązania oprocentowane				101 519	36 733

*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 Grupy 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 Jednostki Dominującej poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., BH Travel Retail Poland sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy

- o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.750 tys. zł,
 - pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
 - pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A,
 - podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 5.782,5 tys.,
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Baltona Duty Free Estonia OÜ 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 udzielonych Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o

kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., 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 udzielonych Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez tę Spółkę, poręczony przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 58.500 tys.,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 14.000 tys. zł do dnia 29 listopada 2018 r. oraz do kwoty 34.000 tys. zł od dnia 30 listopada 2018 r. (wspólne zabezpieczenie umowy

o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),

- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 58.500 tys. zł,
- pełnomocnictwo banku do rachunków poręczycieli,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- ustanowienie zastawu rejestrowego na wyposażeniu sklepów należących do Kredytobiorcy o łącznej wartości nie niższej niż 6.000 tys. zł (do czasu ustanowienia zastawu przewłaszczenie na rzecz Banku,
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej wyposażenia sklepów przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 6.000 tys. zł.

Dodatkowo na dzień bilansowy istniały następujące zabezpieczenia:

- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do kwoty 3.000 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

22.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 31 grudnia 2018 r. wynosi łącznie 32.940 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.

22.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2018	Odsetki 31.12.2018	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2018	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2017	Odsetki 31.12.2017	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego						
do roku	770	67	703	655	48	607
od 1 do 5 lat	1 376	99	1 277	1 010	61	949
	2 146	166	1 980	1 665	109	1 556

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

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	31	8 686	498
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		50 773	39 277
Zobowiązania budżetowe		10 796	4 434
Pozostałe zobowiązania		138	83
Rozliczenia międzyokresowe		11 386	1 329
Fundusze specjalne		226	226
		82 005	45 847
w tym część:			
- długoterminowa		10 836	-
- krótkoterminowa		71 169	45 847

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. Grupa zobowiązała się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 r. do grudnia 2020 r.

24. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

24.1 Saldo zobowiązań na dzień bilansowy

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	356	264
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	-	3 806
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 277	1 843
Zobowiązania pozostałe	1 426	1 737
	4 059	7 650
w tym część:		
- długoterminowa	340	4 070
- krótkoterminowa	3 719	3 580

24.2 Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

	2018	2017
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	264	220
Zwiększenia	92	44
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia	356	264

24.3 Koszty ujęte w wyniku finansowym

	2018	2017
Świadczenia bieżącego okresu	92	44
	92	44

24.4 Koszty świadczeń zostały ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z dochodów całkowitych

	Nota	2018	2017
Koszty świadczeń pracowniczych	8	92	44
		92	44

24.5 Program określonych świadczeń pracowniczych w spółce zależnej

W związku ze sprzedażą w trakcie 2018 roku 3 jednostek zależnych zajmujących się m.in. obsługą placówek dyplomatycznych wchodzącą w skład segmentu B2B w Grupie przestał funkcjonować program określonych świadczeń emerytalnych dla pracowników.

Jednostka Grupy Chacalli-De Decker NV posiadała program określonych świadczeń emerytalnych dla pracowników, które zostały wycenione metodą aktuarialną na dzień 31 grudnia 2017 roku. Warunki i parametry programu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

25. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 01.01.2017	52	32	1 042	1 126
Zwiększenia	-	0	-	0
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(30)	-	(30)
Wartość na 31.12.2017	52	2	1 042	1 096
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094
część krótkoterminowa	-	2	-	2

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 01.01.2018	52	2	1 042	1 096
Zwiększenia	-	-	-	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	-	(1 042)	(1 042)
Wartość na 31.12.2018	52	2	-	54
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	-	2	-	2

Rozwiązana rezerwa na sprawę sporną na kwotę 1.042 tys. zł dotyczyła sporu pomiędzy jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” zakończoną ugodą w dniu 6 maja 2018 r. określającą zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych ze sporami dotyczącymi najmu powierzchni handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie.

26. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynoszą 11.178 tys. zł i dotyczą prac adaptacyjnych w nowych sklepach w Warszawie oraz rozbudowy sklepu w Montpellier.

27. Zobowiązania do wykonania świadczenia

	31.12.2018	31.12.2017
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	3 680	5
Dotacja na rozwój	-	148
Pozostałe	-	-
	3 680	153
w tym część:		
- długoterminowa	69	148
- krótkoterminowa	3 611	5

Saldo zobowiązań do wykonania świadczenia składa się głównie z usług marketingowych, które zostaną rozliczone w kolejnych okresach.

28. Instrumenty finansowe

28.1 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	1 071	117
Należności własne	17	30 707	17 534
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	11 638	12 340
		43 416	29 991

28.2 Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto na 31.12.2018	Odpis aktualizujący na 31.12.2018	Wartość brutto na 31.12.2017	Odpis aktualizujący na 31.12.2017
Nie wymagalne	12 224	-	4 113	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	3 682	-	4 541	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	3 850	-	738	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	11 149	(198)	8 343	(201)
	30 905	(198)	17 735	(201)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności handlowych i pozostałych kształtowały się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Bilans otwarcia na 1 stycznia	201	203
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	(2)
Odpis aktualizujący rozwiązany w okresie sprawozdawczym	(3)	
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	198	201

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 198 tys. zł. (2017 r.: 201 tys. zł.).

28.3 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 zabezpieczone	(47 398)	(49 571)	(6 607)	(6 278)	(22 160)	(14 526)	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 981)	(2 128)	(415)	(360)	(586)	(767)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(19 201)	(20 353)	(78)	-	(20 275)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(64 310)	(64 310)	(64 310)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(32 939)	(39 486)	(6 287)	(33 199)	-	-	-
	(165 829)	(175 848)	(77 697)	(39 837)	(43 021)	(15 293)	-
Instrumenty pochodne							
Swap procentowy	-	(523)		(485)	(38)		

Grupa 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	(1 637)	(1 746)			(1 746)		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 556)	(1 624)	(368)	(308)	(466)	(482)	-
Kredyty bankowe niezabezpieczone							-
Pożyczki od j. powiązanej	(21 007)	(22 276)	(74)	-	(22 202)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(39 858)	(39 858)	(39 858)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(11 804)	(12 211)	(4 505)	(7 706)	-	-	-
	(75 862)	(77 715)	(44 805)	(8 014)	(24 414)	(482)	-

28.4 Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2018			31.12.2017		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 740	547	301	2 515	652	296
Środki pieniężne	408	172	7	1 360	814	61
Pożyczka od j. powiązanej	(14 388)	(4 751)	-	(16 688)	(4 319)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(5 275)	(513)	-	(9 281)	(431)	-
Ekspozycja bilansowa netto	(16 515)	(4 545)	308	(22 094)	(3 284)	357

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	5,3355	4,7895	4,7001
RON	0,9165	0,9282	0,9229	0,8953
UAH	0,1330	0,1402	0,1357	0,1236

Analiza wrażliwości

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

Analiza opiera się na zmianach kursów walutowych, które Grupa 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 dokonana została przy przyjęciu tych samych założeń.

Efekt w tysiącach złotych	Umocnienie złotego		Osłabienie złotego	
	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2018				
EUR (zmiana o 6%)	991	991	(991)	(991)
USD (zmiana o 6%)	273	273	(273)	(273)
GBP (zmiana o 6%)	(18)	(18)	18	18
31.12.2017				
EUR (zmiana o 6%)	1 326	1 326	(1 326)	(1 326)
USD (zmiana o 6%)	197	197	(197)	(197)
GBP (zmiana o 6%)	(21)	(21)	21	21

28.5 Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2018	31.12.2017
Instrumenty finansowe o stałej stopie		
Aktywa finansowe	1 071	117
Zobowiązania finansowe	(19 201)	(21 007)
	(18 130)	(20 890)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie		
Aktywa finansowe	8 311	8 685
Zobowiązania finansowe	(82 318)	(15 726)
	(74 007)	(7 041)

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i stratę 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	(740)	740	(740)	740
Wrażliwość przepływów pieniężnych	(740)	740	(740)	740
31.12.2017				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	(70)	70	(70)	70
Wrażliwość przepływów pieniężnych	(70)	70	(70)	70

28.6 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Wartość godziwa instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym nie różni się istotnie od ich wartości bilansowych.

28.7 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
Należności własne	-	-	-	537	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(56)	-	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(661)	243	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(545)	-
Kredyty bankowe	(2 003)	-	-	-	-
Razem	(2 718)	243	-	(8)	-

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
Należności własne	-	-	170	458	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(75)	-	-	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(506)	1 195	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(617)	-
Kredyty bankowe	(509)	-	-	-	-
Razem	(997)	1 195	170	(159)	-

29. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

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 postępowania jest żądanie zwrotu przez Jednostkę Dominującą 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 Jednostka Dominująca była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. W dniu 2 maja 2017 r. sąd rejonowy zawiesił postępowanie, ale postanowienie to zostało następnie uchylone przez sąd okręgowy. W międzyczasie drugi

z współwłaścicieli sprzedał część swoje udziały pierwotnemu wnioskodawcy w niniejszym postępowaniu. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek powoda. 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 Jednostkę Dominującą do zakończenia postępowania w tej sprawie nie dojdzie w przedziale najbliższych lat.

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

W dniu 6 maja 2018 r. Jednostka Dominująca, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („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 (Uгода). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka Dominująca oraz PPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego już w 2018 roku została częściowo wznowiona przez Grupę Baltona działalność handlowa na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W 2012 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. (BH Travel) wstrzymała działalność handlową na Lotnisku Chopina w Warszawie, w wyniku złożonego przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze” 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 PPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel, ani też nie płaćła 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 Jednostkę Dominującą 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 Jednostce Dominującej zostały wydane wszystkie lokale objęte wyżej wymienionymi umowami najmu.

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

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

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

W dniu 25 stycznia 2019 roku Sąd doręczył pełnomocnikowi Jednostki Dominującej odpis powyższego pozwu. Jednostka Dominująca 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 Jednostce Dominującej doręczony odpis pozwu złożonego przez LTR przeciwko Portowi Lotniczemu Wrocław S.A. (dalej: PL Wrocław) oraz Jednostce Dominującej. Żądanie pozwu zostało określone jako żądanie unieważnienia umowy zawartej pomiędzy PL Wrocław a Jednostką Dominującą na najem powierzchni. Dodatkowo powód zgłosił żądanie ewentualne o ustalenie nieważności przedmiotowej umowy. Również z w tym przypadku podstawą prawną żądania unieważnienia umowy jest art. 70⁵ Kodeksu cywilnego, dotyczący prowadzenia przetargu sprzecznie z prawem lub dobrymi obyczajami. Podstawą prawną żądania ewentualnego jest art. 58 Kodeksu cywilnego, przy czym powód także w tym zakresie powołuje się na zarzucane, rzekome nieprawidłowości konkursu ofert oraz na rzekome naruszenie prawa pierwszeństwa powoda do części przedmiotu najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 250.000 zł.

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

30. Leasing operacyjny

30.1 Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

	31.12.2018	31.12.2017
do roku	99 808	45 065
1 do 5 lat	353 714	102 815
powyżej 5 lat	164 186	-
	617 708	147 880

Grupa jest stroną umowy najmu w Warszawie oraz stroną umów najmu powierzchni sklepowych, magazynowych i biurowych zlokalizowanych w portach lotniczych, na przejściach granicznych i portach rzecznych. Wspomniane umowy zostały zaklasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy najmu są zawierane na okresy o różnej długości (do 9 lat lub czas nieokreślony). Większość stawek czynszu najmu jest indeksowana o wskaźnik zmiany cen.

Niektóre umowy najmu zawierają dodatkowe opłaty zależne od poziomu przychodów ze sprzedaży towarów w danej lokalizacji, tzw. czynsz prowizyjny. W przypadku kilku 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 przypadku umów na czas nieokreślony jako wartość minimalnej płatności z tytułu leasingu operacyjnego wykazano czynsz należny za okres wypowiedzenia.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 r., ujęto w rachunku zysków i strat 51.492 tys. zł. jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2017 r.: 47.396 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 36.922 tys. zł (2017 r.: 24.378 tys. zł).

30.2 Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

W ciągu 2018 r. uzyskano przychody z tytułu podnajmu powierzchni w wysokości 44 tys. zł (2017 r.: 42 tys. zł.).

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

31.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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.

31.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Wynagrodzenia członków kierownictwa	2 554	1 845
	2 554	1 845

31.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanym

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Sprzedaż towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	1	488	489
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo Tanger	-	4	-	4
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	-	-	110	-
Chacalli-De Decker NV	350	-	7 410	-
Chacalli Den Haag BV	125	-	2 102	-
Chacalli-De Decker Limited	53	-	572	-
	528	5	11 074	885
Pozostałe - pożyczki				
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek i pożyczki	7	7	124	117
Chacalli-De Decker NV- przychody z tyt. Odsetek	28	-	-	-
Chacalli-De Decker Limited - przychody z tyt. odsetek	26	-	947	-
	61	7	1 071	117
Zakupy surowców, towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	165	108	443	451
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	97	-	19	-
Flemingo International Tortola- usługi pozostałe	230	138	19	19
Ashdod Holdings Ltd. - usługi pozostałe	-	1	24	24
Chacalli-De Decker NV	7 575	-	5 314	-
	8 067	247	5 820	494
Pozostałe koszty				
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek*	739	571	19 201	21 007
Chacalli-De Decker NV - nabycie udziałów w LAS	-	-	2 866	-
	739	571	22 067	21 007

* Grupa otrzymała od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) i Limited Flemingo International Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2020 roku (19.123 tys. zł) oraz na 31 grudnia 2020 roku (78 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 23.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniosła 187.327,5 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.

32. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

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.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -485.558,56 zł.

33. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Tabele przedstawiają uzgodnienie zmian bilansowych do pozycji wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych:

Zmiana zapasów wynika z następujących pozycji:	31.12.2018
zmiana stanu należności wynikająca z wynikająca z pozycji bilansowych	(6 011)
korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek	939
Zmiana należności wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	<u>(5 072)</u>
	31.12.2018
Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	
zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	(25 162)
korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek	(120)
Zmiana należności wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	<u>(25 282)</u>
	31.12.2018
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	36 158
korekta o zmianę z tyt. zobowiązań inwestycyjnych	(5 794)
korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek	(1 273)
korekta o pozostałe zmiany	
Zmiana zobowiązań wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	<u>29 091</u>

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	31.12.2018
zmiana stanu zobowiązań pracowniczych wynikająca z bilansu	(3 591)
korekta wynikająca z korekty prezentacji rezerw	(1 042)
korekta o zmianę z pozycji sprzedanych spółek	614
Zmiana zobowiązań wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	(4 019)

34. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Grupy kapitałowej PHZ „Baltona” S.A. przedstawiał się następująco:

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

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 do końca listopada 2018 r. Jednocześnie intencją Emitenta jest przedłużenie terminu na sfinalizowanie wyżej wymienionego procesu przeniesienia własności udziałów Chacalli Den Haag B.V. 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.

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 skonsolidowanym 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.s

35. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych

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

Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych przedstawia się następująco:

	31.12.2018
Wartość godziwa otrzymanej zapłaty	-
Wartość aktywów netto sprzedanych spółek na dzień utraty kontroli	2 323
Wartość firmy pomniejszona o udział mniejszości na dzień utraty kontroli	-
Korekta o pozycje ujęte uprzednio w całkowitych dochodach	-
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	2 323

36. 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 określił Spółce termin na wniesienie odpowiedzi na pozew.

W dniu 14 lutego 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej 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 Jednostka Dominująca złożyła korektę deklaracji CIT-8 za 2015 r. obejmującą całość nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą. Ponadto Jednostka dominująca zamierza dokonać korekt deklaracji za lata 2013-2017 z tytułu nieprawidłowości ustalonych w trakcie kontroli roku 2015. W niniejszym skonsolidowanym 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 przypadają 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.

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

Powyższe skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 30 kwietnia 2019 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. tego samego dnia.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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