



DUTY FREE

PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2019 ROKU

Warszawa, 30 września 2019 roku

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Spis treści

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

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

AKTYWA	Nota	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018 (przekształcone)	30.06.2018 (niebadane) (przekształcone)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	8 295	10 725	9 852
Aktywa z tyt. Prawa do używania		35 520	-	-
Wartości niematerialne		86 922	92 264	298
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	2 095	3 535	4 036
Inwestycje długoterminowe	11	60 853	48 423	48 596
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38	38	2 228
Aktywa trwałe		193 723	154 985	65 010
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	19 037	17 688	22 822
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	13	47 858	38 984	17 577
Inwestycje krótkoterminowe	11	6 604	124	96
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 750	3 171	4 047
Aktywa obrotowe		77 249	59 967	44 542
AKTYWA OGÓŁEM		270 972	214 952	109 552

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

PASYWA	Nota	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018 (przekształcone)	30.06.2018 (niebadane) (przekształcone)
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Kapitał zapasowy		21 467	21 467	21 467
Akcje własne		(2 043)	(2 043)	(2 043)
Kapitał z transakcji z właścicielami		94 992	94 992	-
Zyski zatrzymane		(20 108)	(12 340)	(7 746)
Kapitał własny ogółem		101 777	109 545	19 147
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	18 865	18 842	23 023
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	21 296	845	305
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	10 836	10 836	-
Rezerwy		52	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	49	49	35
Zobowiązania długoterminowe		51 098	30 624	23 415
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17	40 687	29 843	16 343
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	15 066	320	172
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	58 069	38 788	46 819
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 686	2 237	2 185
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 526	1 469	1 471
Przychody przyszłych okresów	20	1 063	2 126	-
Zobowiązania krótkoterminowe		118 097	74 783	66 990
Zobowiązania		169 195	105 407	90 405
PASYWA OGÓŁEM		270 972	214 952	109 552

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów
Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej

	Nota	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4	107 359	126 210
Pozostałe przychody	6	40	9
Razem przychody z działalności operacyjnej		107 399	126 219
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(15 254)	(1 247)
Zużycie surowców i materiałów		(634)	(679)
Czynsze i pozostałe usługi obce		(23 246)	(33 270)
Koszty świadczeń pracowniczych		(8 089)	(6 742)
Podatki i opłaty		(813)	(483)
Pozostałe koszty rodzajowe		(861)	(1 098)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(71 212)	(89 055)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(19)	(26)
Razem koszty działalności operacyjnej		(120 128)	(132 600)
Strata na działalności operacyjnej		(12 729)	(6 381)
Przychody finansowe		10 150	2 293
Koszty finansowe		(5 189)	(901)
Przychody finansowe netto	7	4 961	1 392
Strata przed opodatkowaniem		(7 768)	(4 989)
Podatek dochodowy		-	-
Strata netto za okres sprawozdawczy		(7 768)	(4 989)
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(7 768)	(4 989)
Strata przypadająca na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		(0,71)	(0,46)
Rozwodniony (zł)		(0,71)	(0,46)

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	Nota	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto		(7 768)	(4 989)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		9 883	1 132
Amortyzacja wartości niematerialnych		5 371	115
(Odwrócenie)/Utworzenie odpisów aktualizujących udziały w jednostkach zależnych		539	-
(Przychody) finansowe netto	7.1	(4 961)	(1 392)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(2)	-
Inne korekty		(618)	100
		<u>2 444</u>	<u>(5 034)</u>
Zmiana stanu zapasów		(1 349)	(5 574)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(7 289)	(6 768)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		20 939	19 956
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		57	98
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(1 063)	(5)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>13 739</u>	<u>2 673</u>
Podatek zapłacony		(551)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>13 188</u>	<u>2 673</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Dywidendy otrzymane		890	737
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		2	-
Wpływy z inwestycji (spłata pożyczki)		1 185	2 100
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(263)	(9 641)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(17 396)	(8 655)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(15 582)</u>	<u>(15 459)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		12 947	8 656
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(2 646)	(601)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(8 308)	(158)
Odsetki zapłacone		(762)	(415)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>1 231</u>	<u>7 482</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem		<u>(1 163)</u>	<u>(5 304)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<u>(20 813)</u>	<u>(1 908)</u>
Środki pieniężne na koniec okresu	14	<u>(21 976)</u>	<u>(7 212)</u>

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2018	2 814	4 655	-	21 003	(2 043)	(2 293)	-	24 136
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								-
(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(4 989)	-	(4 989)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(4 989)	-	(4 989)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	464	-	(464)	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	464	-	(464)	-	-
Kapitał własny na 30.06.2018 (niebadane)	2 814	4 655	-	21 467	(2 043)	(7 746)	-	19 147

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 37 stanowią jego integralną część.

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

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

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

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019	2 814	4 655	-	21 467	(2 043)	(12 340)	94 992	109 545
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(7 768)	-	(7 768)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(7 768)	-	(7 768)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe								
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na 30.06.2019 (niebadane)	2 814	4 655	-	21 467	(2 043)	(20 108)	94 992	101 777

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

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

1. Dane Jednostki.....	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	13
4. Przychody.....	15
5. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	16
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	16
7. Przychody i koszty finansowe	16
8. Rzeczowe aktywa trwałe	17
9. Wartości niematerialne i prawne	17
10. Aktywa z tytułu prawa do używania	18
11. Pozostałe inwestycje.....	19
12. Zapasy.....	19
13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	20
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20
15. Kapitał własny	21
16. Płatności w formie akcji.....	22
17. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	29
19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29
20. Przychody przyszłych okresów.....	30
21. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	30
22. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.....	30
23. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne	30
24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	32
25. Jednostki zależne Spółki.....	35
26. Zdarzenia po dacie bilansowej	36

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

1. Dane Jednostki

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

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2019 r. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Spółki od ostatniego jednostkowego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2019 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta, zostało jednak poddane przeglądowi. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

W bieżącym okresie Spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 7.768 tys. PLN, ponadto na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał obrotowy netto (zdefiniowany jako aktywa obrotowe pomniejszone

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

o zobowiązania krótkoterminowe) był ujemny i wyniósł 40.848 tys. PLN, głównie ze względu na terminy spłat kredytów i pożyczek wewnątrzgrupowych oraz zobowiązania handlowe i leasingowe, które przypadają w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent szacuje, iż saldo przeterminowanych zobowiązań wynosi ok. 19,1 mln zł, natomiast niewykorzystane linie kredytowe wyniosły ok. 6,2 mln zł.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Jednostki Dominującej planuje pozyskać środki finansowe od inwestora i skupić swoje działania w ramach przeglądu opcji strategicznych na procesie emisji krótkoterminowych instrumentów dłużnych, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 25/2019 z 12 czerwca 2019 r. W dniu 12 czerwca 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A otrzymał od Flemingo International Limited datowane na ten sam dzień pismo informujące o podpisaniu przez Flemingo i Ashdod Holding Limited tj. dominującego akcjonariusza Spółki (dalej: Ashdod) listu intencyjnego o niewiążącym charakterze z potencjalnym inwestorem, który wyraził wstępne zainteresowanie możliwością dofinansowania Spółki w oparciu o krótkoterminowe instrumenty dłużne (obligacje), które miałyby zostać wyemitowane przez Spółkę i dodatkowo zabezpieczone przez Ashdod lub Flemingo, jak również w dalszej kolejności możliwością nabycia istniejących akcji Emitenta. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2019 r. proces pozyskania finansowania zewnętrznego poprzez emisję obligacji pozostaje w toku. Jednocześnie Grupa wskazuje na okoliczność posiadania listu wsparcia od dominującego akcjonariusza Jednostki Dominującej, który zadeklarował zapewnienie finansowania dla Grupy przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty bilansowej lub do czasu emisji instrumentów dłużnych, o ile finalizacja procesu o którym mowa powyżej nie doszłaby do skutku.

Uwzględniając deklarowane wsparcie i planowaną emisję instrumentów dłużnych, Zarząd Spółki przeanalizował ramy czasowe, charakter i skalę potencjalnych potrzeb finansowych i uważa, że dostępne środki finansowe, jak również spodziewane przepływy pieniężne będą wystarczające do sfinansowania potrzeb gotówkowych, przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty bilansowej.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 września 2019 r.

2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

2.3 Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.

2.4 Korekty błędów i zmiany prezentacyjne

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędów podstawowego, wystąpiły natomiast zmiany prezentacyjne.

W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok ujęto korektę błędów podstawowego w związku z zakończeniem analiz prawno-podatkowych dotyczących przyjętych przez Spółkę zasad rozliczeń opłat licencyjnych z tytułu prawa używania znaków towarowych „Baltona” za lata 2013-2017 w kwocie 2.185 tys. zł. Ze względu na zmianę bilansu otwarcia prezentowane dane różnią się od opublikowanych za porównywalne półrocze 2018 w pozycjach zyski zatrzymane i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego. W związku ze wdrożeniem MSSF 16 wyodrębniono zobowiązania z tytułu leasingu w danych porównawczych.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zmiany w standardach

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Spółkę przy przygotowaniu półrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r., z wyjątkiem zastosowania zasad, które zostały wprowadzone w wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2019 roku nowych standardów, w szczególności MSSF 16. Wpływ nowych standardów na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości opisano w nocie 3.18 do sprawozdania finansowego za rok 2018.

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

3.1 Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16

Z dniem 01.01.2019 r. Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych, z ujęciem łącznego efektu pierwszego zastosowania standardu jako korekty bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w dniu pierwszego zastosowania. Ponadto Spółka zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

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

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Spółka ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Wpływ na bilans otwarcia zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej przedstawiony został w poniższej tabeli:

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na 01.01.2019 przed zmianą	Wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 01.01.2019 po zmianie
Rzeczowe aktywa trwałe	10 725	(1 437)	9 288
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	44 205	44 205
Zyski zatrzymane	(12 340)	-	(12 340)
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 165	42 768	43 933

Wdrożenie MSSF 16 ma również wpływ na strukturę sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów. W okresie 6 miesięcy 2019 roku w związku z implementacją nowego standardu nastąpił wzrost amortyzacji o 8.445 tys. zł., wynik na działalności operacyjnej spadł o 317 tys. zł, natomiast wynik przed opodatkowaniem spadł o 1.029 tys. zł. Zastosowanie nowego standardu spowodowało, iż miernik EBITDA jest wyższy o 8.128 tys. zł.

Wpływ zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2019 r. przedstawiony został w poniższej tabeli:

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na 30.06.2019 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16	Wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30.06.2019 po wdrożeniu MSSF 16
Rzeczowe aktywa trwałe	9 492	(1 197)	8 295
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	35 520	35 520
Zyski zatrzymane	(23 435)	3 327	(20 108)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	690	20 606	21 296
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	320	14 746	15 066
Amortyzacja	(6 809)	(8 445)	(15 254)
Usługi obce	(31 374)	8 128	(23 246)
Koszty finansowe - odsetki	(1 315)	(712)	(2 144)

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

4. Przychody

4.1 Struktura rzeczowa

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług		
Podnajem powierzchni	22	21
Przychody z DCC*	746	1 065
Pozostałe	0	8
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	<u>768</u>	<u>1 094</u>
Przychody ze sprzedaży towarów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	11 680	12 890
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	86 573	108 097
Sprzedaż hurtowa	7 016	2 268
Sprzedaż eksportowa	987	1 044
Pozostałe	335	817
Przychody ze sprzedaży towarów ogółem	<u>106 591</u>	<u>125 116</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>107 359</u>	<u>126 210</u>

* Przychody z tytułu DCC (tj. z ang. Dynamic Currency Conversion) to przychód z tytułu świadczenia usługi rozliczania operacji kartą płatniczą bezpośrednio w walucie karty lub kraju jej wystawcy.

4.2. Struktura terytorialna

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług		
Polska	768	1 086
Pozostałe	0	8
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	<u>768</u>	<u>1 094</u>
Przychody ze sprzedaży towarów		
Polska	93 997	118 353
Pozostałe	12 594	6 763
Przychody ze sprzedaży towarów ogółem	<u>106 591</u>	<u>125 116</u>
Przychody ze sprzedaży ogółem	<u>107 359</u>	<u>126 210</u>

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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

Działalność Spółki uzależniona jest w znacznej mierze od natężenia ruchu lotniczego, który kształtuje poziom popytu, rentowności i sprzedaży w danym miesiącu. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Spółka odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe Spółki realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Spółki na kapitał obrotowy.

6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

6.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	-
Otrzymane odszkodowania	1	4
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	24	1
Inne	13	4
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	40	9

	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(1)	-
Kary i odszkodowania	(1)	-
Inne	(17)	(26)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(19)	(26)

7. Przychody i koszty finansowe

7.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2019- 30.06.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.06.2018 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	763	586
Dywidendy otrzymane	9 078	737
Różnice kursowe netto	303	970
Przeszacowanie inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	6	-
Przychody finansowe ogółem	10 150	2 293

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 432)	(873)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań leasingowych	(712)	-
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(24)
Odpis wartości inwestycji w spółce zależnej	(3 018)	(4)
Inne	(27)	-
Koszty finansowe ogółem	(5 189)	(901)
Przychody finansowe netto ujęte jako zysk bieżącego okresu	4 961	1 392

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w jednostkach powiązanych w kwocie 1.223 tys. zł, oraz odpis aktualizujący udzielone pożyczki w wysokości 1.790 tys. zł.

8. Rzeczowe aktywa trwałe

8.1 Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 263 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.: 5.824 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 r. Spółka zbyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 2 tys. zł., natomiast w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. Spółka nie zbywała rzeczowych aktywów trwałych.

8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2019 r. nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.: 0 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. jak również w okresie porównawczym Spółka nie odwracała odpisów aktualizujących.

9. Wartości niematerialne i prawne

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. Spółka nabyła oprogramowanie o wartości 29 tys. zł, nie wystąpiło zbycie ani likwidacja wartości niematerialnych.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku podjęta została przez Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. decyzja o rozpoznanie w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. 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 zostało 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

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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. Wartość amortyzacji wyżej wymienionego prawa w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. wyniosła 5.046 tys. zł.

10. Aktywa z tytułu prawa do używania

Spółka jest najemcą powierzchni w około 10 lokalizacjach zawartych na okresy średnio od 1 do 5 lat, które spełniły definicję leasingu według MSSF 16. Poniższe tabele prezentują prawa do korzystania ze składnika aktywów i ich umorzenie.

10.1 Wartość brutto rzeczowych aktywów z tyt. prawa do używania

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	42 768	2 599	978	46 345
Zwiększenia	-	3	-	3
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30.06.2019	42 768	2 602	978	46 348

10.2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	-	1 588	552	2 140
Amortyzacja	8 445	157	86	8 688
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)	-	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2019	8 445	1 745	638	10 828

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

10.3 Wartość netto

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Na dzień 31.12.2018	42 768	1 011	426	44 205
Na dzień 30.06.2019	34 323	857	340	35 520

11. Pozostałe inwestycje

Inwestycje długoterminowe	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Udziały w jednostkach powiązanych	8 429	9 309	9 361
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	52 424	39 114	39 235
	<u>60 853</u>	<u>48 423</u>	<u>48 596</u>
Inwestycje krótkoterminowe	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	6 604	124	120
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	(24)
	<u>6 604</u>	<u>124</u>	<u>96</u>

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący udziały w jednostkach powiązanych w kwocie 1.223 tys. zł, oraz odpis aktualizujący udzielone pożyczki w wysokości 1.790 tys. zł.

12. Zapasy

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Towary i produkty gotowe	19 037	17 688	22 822
	<u>19 037</u>	<u>17 688</u>	<u>22 822</u>

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 71.212 tys. zł (od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.: 89.055 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 r. Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 112 tys. zł. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. nie wystąpiły zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów. W pierwszym półroczu 2019 r. utworzono rezerwę na niedobory inwentaryzacyjne w wysokości 150 tys. zł, natomiast w okresie porównywalnym wartość tej rezerwy wynosiła 90 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej oraz umów o kredyt nieodnawialny, których stroną jest Spółka, został ustanowiony zastaw rejestrowy na

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w cenach nabycia w przypadku wszystkich umów nie może być niższa niż 34.000 tys. zł.

13. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	39 181	24 950	9 180
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	925	7 041	2 825
Należności budżetowe	4 860	5 445	3 707
Należności pozostałe	232	1 020	31
Należności z tytułu kaucji	2 576	3 529	3 698
Rozliczenia międzyokresowe	2 178	534	2 172
Należności ogółem	49 953	42 519	21 613
Długoterminowe	2 095	3 535	4 036
Krótkoterminowe	47 858	38 984	17 577
	49 953	42 519	21 613

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 27 tys. zł.

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

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 927	1 221	2 369
Środki pieniężne w drodze	1 824	1 950	1 678
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	3 750	3 171	4 047
Kredyty w rachunku bieżącym	(25 726)	(23 984)	(11 259)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(21 976)	(20 813)	(7 212)

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

15. Kapitał własny

15.1 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd został upoważniony przez Spółkę do nabycia akcji własnych. Program nabywania akcji własnych pierwotnie miał być realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W ramach programu Zarząd został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125.000 zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę. Realizacja nabywania Akcji Spółki będzie dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Spółkę jednej akcji własnej została ustalona na poziomie 0,25 zł, natomiast cena maksymalna na poziomie 9,20 zł. W sumie na nabycie akcji własnych Spółka zamierzała przeznaczyć kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Spółka podaje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

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

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

Do dnia 30 czerwca 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w ramach programu Spółka skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Spółki. W pierwszym półroczu 2019 r. oraz w trakcie 2018 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki.

15.2 Podział wyniku za rok 2018

Uchwałą nr 7 z dnia 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. postanowiło o pokryciu straty wygenerowanej w 2018 roku wynoszącej (-) 9.581.105,55 zł z przyszłych zysków.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

16. Płatności w formie akcji

W trakcie sześciu miesięcy do dnia 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym rocznym sprawozdaniu za 2018 r.

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

17.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Długoterminowe kredyty bankowe	3 039	4 620	6 351
Pożyczki od jednostek powiązanych	15 826	14 222	16 672
	<u>18 865</u>	<u>18 842</u>	<u>23 023</u>

Wymienione wyżej pożyczki od jednostek powiązanych są podporządkowane spłacie zobowiązań kredytowych.

17.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	25 726	23 984	11 259
Krótkoterminowe kredyty bankowe	3 313	3 778	4 070
Pożyczki od jednostek powiązanych	11 616	2 043	1 014
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	32	38	-
	<u>40 687</u>	<u>29 843</u>	<u>16 343</u>

Specyfikacja pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych znajduje się w nocie 24.3.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	30.06.2019 Wartość księgowa (niebadane)	31.12.2018 Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	35	35
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2020	14 271	14 144
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2020	43	43
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	PLN	WIBOR12M+marża	2019	5 141	2 043
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	PLN	WIBOR12M+marża	2019	25	-
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	WIBOR12M+marża	2023	1 477	-
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	EURIBOR3M+marża	2020	6 444	-
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	25 732	23 984
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	168	666
Kredyt nieodnawialny zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	2 889	3 819
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	3 295	3 912
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2017-2019	36 362	1 165
Ogółem zobowiązania oprocentowane				95 881	49 812

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 31 października 2019 r.

Kredyty w rachunku bieżącym aneksowane w dn. 10 czerwca 2019 r. zostały zabezpieczone na majątku Spółki poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 114.000 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki oraz jej jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 15 maja 2019 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 34.000 tys. zł od dnia 31 marca 2019 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.),

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- 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,
- zastaw finansowy na rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.,
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonych Spółkom Grupy Baltona przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 1.150 tys. USD lub jej równowartości w złotych polskich.

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

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., BH Travel Retail Poland sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 6.750 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 15 maja 2019 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 34.000 tys. zł od dnia 31 marca 2019 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.750 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V na kwotę 6.750 tys. zł,
- zastaw finansowy na rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- pełnomocnictwo banku do rachunków BH Travel Retail Poland sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. prowadzonych w banku BGŻ BNP Paribas S.A,

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona 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 7.282,5 tys.,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 5.782,5 tys. zł,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 34.000 tys. zł od dnia 15 maja 2019 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 34.000 tys. zł od dnia 31 marca 2019 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwa do rachunków bankowych Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Baltona Duty Free Estonia OÜ,
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. został zabezpieczony na majątku Spółki poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, poręczony przez Baltona Shipchangers Sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited na kwotę 6.795 tys. zł,
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Chacalli De-Decker N.V. na kwotę 6.795 tys. zł,

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- 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 34.000 tys. zł od dnia 15 maja 2019 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 34.000 tys. zł od dnia 31 marca 2019 r. (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

Spółka zależna BH Travel zawarła w dniu 19 czerwca 2018 roku umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 39 mln zł na finansowanie i refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku w Warszawie. Kredyt został udzielony na okres 60 miesięcy z okresem uruchomienia do końca I kwartału 2019 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowią m.in. weksel własny in blanco do kwoty 58,5 mln zł z terminem wykonalności do 19 czerwca 2026 roku poręczony przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. oraz zastaw rejestrowy do kwoty 14 mln zł (do dnia 29 listopada 2018 roku) oraz do kwoty 34 mln zł w okresie od dnia 15 maja 2019 r. ustanowiony na zapasach należących do BH Travel oraz Emitenta, a także cesja 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 dn. 31 marca 2019 r.

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

17.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 30 czerwca 2019 r. wynosi łącznie 25.726 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 31 października 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 jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych i odsetek od długu bankowego Grupy Baltona, a także zapłaconych

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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 31 grudnia 2018 r. 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 wpływ wejścia w życie MSSF 16, który powoduje naruszenie dalszych kowenantów Zarząd Jednostki Dominującej podjął rozmowy z bankiem w zakresie warunków udostępniania produktów bankowych w dłuższej perspektywie czasowej.

17.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Na dzień 30 czerwca 2019 r. przedmiotem umów leasingu, w których Spółka jest leasingobiorcą, były środki transportu, sprzęt i wyposażenie sklepów oraz lokale, w których prowadzona jest działalność operacyjna. Podział przedstawia tabela:

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Leasing środków transportu	193	250	341
Leasing sprzętu i wyposażenia	817	915	136
Leasing lokali	35 352	-	-
	36 362	1 165	477
Długoterminowe	21 296	845	305
Krótkoterminowe	15 066	320	172
	36 362	1 165	477

17.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	30.06.2019	Odsetki 30.06.2019	30.06.2019	(niebadane)	31.12.2018	Odsetki 31.12.2018	31.12.2018	(niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego do roku	16 089	1 023	15 066		351	31	320	
2 do 5 lat	22 162	866	21 296		891	46	845	
	<u>38 251</u>	<u>1 889</u>	<u>36 362</u>		<u>1 242</u>	<u>77</u>	<u>1 165</u>	

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

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	24	3 834	8 744	8 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		53 683	24 925	31 956
Zobowiązania budżetowe		3 363	8 090	6 062
Pozostałe zobowiązania		191	68	21
Rozliczenia międzyokresowe		7 591	7 669	408
Fundusze specjalne		243	128	219
		<u>68 905</u>	<u>49 624</u>	<u>46 819</u>
w tym część:				
- długoterminowa		10 836	10 836	-
- krótkoterminowa		58 069	38 788	46 819

19. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	49	49	35
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	931	866	917
Zobowiązania z tyt. niewykorzystanych urlopów	587	571	542
Zobowiązania pozostałe	8	32	12
	<u>1 575</u>	<u>1 518</u>	<u>1 506</u>
w tym część:			
- długoterminowa	49	49	35
- krótkoterminowa	1 526	1 469	1 471

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

20. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.06.2018 (niebadane)
Usługi marketingowe i wynajem powierzchni reklamowej - przychody przyszłych okresów	1 063	2 126	-
	1 063	2 126	-
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	1 063	2 126	-

21. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -32.248,28 zł.

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

22. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2019 r. nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

23. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne

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 swojego udziału pierwotnemu wnioskodawcy w niniejszym postępowaniu. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek powoda. Sąd Okręgowy w Gdańsku orzeczeniem wydanym w dniu 15 stycznia 2019 r. uchylił zaskarżone przez drugiego współwłaściciela postanowienie. W związku z powyższym sprawa wróciła do rozpatrzenia do Sądu Rejonowego i zgodnie z opinią prawników reprezentujących Spółkę do zakończenia postępowania w tej sprawie nie dojdzie w przedziale najbliższych lat.

Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogą powstać w związku z postępowaniem. Zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogą powstać

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

W dniu 6 maja 2018 r. Spółka, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPL”) ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPL (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka Dominująca oraz PPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego została 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 płaciła czynszu podnajmu. BH Travel zażądała wypłat z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Vistula Group S.A. Pozwem z dnia 12 sierpnia 2012 r. Vistula Group S.A. zażądała zasądzenia od BH Travel kwoty 279.947,33 zł z odsetkami (kwota pobrana na podstawie gwarancji bankowej). Wydany w dniu 1 października 2012 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został przez BH Travel zaskarżony w całości. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Sąd I Instancji wydał wyrok, w którym zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 19 czerwca 2017 r. BH Travel zaskarżyła powyższy wyrok, a Vistula Group S.A. wniosła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z dnia 6 lutego 2019 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 6 listopada 2019 r. Niniejsze postępowanie nie jest objęte Ugodą.

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

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania sąd oddalił wniosek o zabezpieczenie w postaci obowiązku składania sprawozdań. Zażalenie LTR na postanowienie Sądu Okręgowego oddalające wniosek o zabezpieczenie również zostało oddalone. Drugi z wniosków o zabezpieczenie, według wiedzy

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

Jednostki Dominującej nie został do chwili obecnej rozpatrzony. Przy czym do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółce zostały wydane wszystkie lokale objęte wyżej wymienionymi umowami najmu.

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

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

Z powyższych względów 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. Pismem z dnia 30 maja 2019 r. LTR dokonało modyfikacji żądań pozwu w ten sposób, że LTR zgłosiło roszczenie główne – żądanie stwierdzenia nieważności umów najmu zawartych w dniu 6 maja 2018 r. pomiędzy PPL i Baltoną. Dotychczas dochodzone przez LTR żądanie – unieważnienia tychże umów najmu – zostało określone przez LTR jako roszczenie alternatywne. Pismem z dnia 23 sierpnia 2019 r. Baltona wniosła odpowiedź na zmieniony pozew żądając jego oddalenia w całości. Postępowanie jest w toku. Sąd Okręgowy wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 19 marca 2020 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 Spółce. Żądanie pozwu zostało określone jako żądanie unieważnienia umowy zawartej pomiędzy PL Wrocław a Jednostką Dominującą na najem powierzchni. Dodatkowo powód zgłosił żądanie ewentualne o ustalenie nieważności przedmiotowej umowy. Również w tym przypadku podstawą prawną żądania unieważnienia umowy jest art. 70⁵ Kodeksu cywilnego, dotyczący prowadzenia przetargu sprzecznie z prawem lub dobrymi obyczajami. Podstawą prawną żądania ewentualnego jest art. 58 Kodeksu cywilnego, przy czym powód także w tym zakresie powołuje się na zarzucane, rzekome nieprawidłowości konkursu ofert oraz na rzekome naruszenie prawa pierwszeństwa powoda do części przedmiotu najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 250.000 zł.

W dniu 28 listopada 2018 r. Spółka wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości. W dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił ww. powództwo w całości. Wyrok jest nieprawomocny. Z informacji będących w posiadaniu Spółki wynika, że LTR złożył apelację od wyroku, której odpis nie został doręczony Spółce.

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

24.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

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

24.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	570	625
	570	625

24.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	
Sprzedaż towarów i usług / Należności				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	15	-	-	-
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	-	-	2
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	4 985	-	-	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	77	2	29 537	12 506
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	15	14	1 292	2 130
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	199	198	-	-
Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów	326	-	1 357	854
Baltona Italy S.R.L. - sprzedaż towarów, środków trwałych	61	4	22	24
Flemingo Duty Free Ukraine LLC - sprzedaż towarów	987	1 600	-	922
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	80	75	29	52
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	478	478
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	-	-	110	110
KW Shelf Company Sp. z o.o. - sprzedaż usług	2	2	11	9
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV - sprzedaż towarów	2	1	14	53
Chacalli-De Decker NV - sprzedaż towarów	-	7	-	79
Chacalli Den Haag BV - sprzedaż towarów	-	82	82	82
Niederrhein Airport GmbH	73	1	48	238
Liege Airport Shop BVBA	-	-	6	44
Baltona Estonia - sprzedaż towarów	787	109	5 802	6 975
Sandpiper - sprzedaż usług	2	2	-	-
	7 611	2 097	39 181	24 950

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

Przychody z tytułu odsetek / Udzielone pożyczki

BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	294	149	22 507	10 447
Gredy Company SRL - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	10	9	1 447	1 521
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	257	288	12 920	11 838
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	65	37	6 464	4 174
Harding Brothers Retail Ltd. - przychody z tyt. odsetek i pożyczki	-	1	-	-
Baldemar Holdings Limited - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	-	15	-	-
Pan Rafał Kazimiński - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	4	3	128	124
Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo	1	-	5 118	-
Liege Airport Shop BVBA- przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	3	-	284	453
KW Shelf Company Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	4	4	-	-
Sandpiper 3 - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	-	-	126	-
Baltona Italy S.R.L. - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	13	11	859	1 205
Chacalli-De Decker NV - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	-	104	-	-
Chacalli-De Decker Limited - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	16	13	952	947
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	6	-	-	301
Baltona Duty Free Estonia OÜ - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	89	42	8 223	8 228
	766	676	59 028	39 238

Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
01.01.2019- 30.06.2019	01.01.2018- 30.06.2018	30.06.2019	31.12.2018
(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	

Zakupy surowców, towarów i usług / Zobowiązania

Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - zakup towarów	-	7	-	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - zakup usług, środków trwałych	233	13	-	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - zakup towarów i usług	63	78	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne	4 897	6 067	929	5 343
Flemingo International Ltd. - zakup towarów i usług	-	39	483	443
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	19	-	56	19
Flemingo International BVI Ltd.	-	-	-	19
Flemingo International Tortola - usługi pozostałe	19	114	116	-
Sandpiper 3 Sp.z.o.o - zakup usług	233	206	-	36
Liege Airport Shop BVBA - zakup towarów	45	-	-	-
Flemingo Duty Free Ukraine - zakup towarów	15	-	-	-
Chacalli-De Decker NV - zakup towarów	347	1 030	2 250	2 881
Baltona Duty Free Estonia OÜ - zakup towarów i usług	-	-	-	3
	5 871	7 554	3 834	8 744

Koszty z tytułu odsetek / Otrzymane pożyczki

Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - koszty z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	25	-	25	-
Flemingo International Ltd. - - koszty z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	288	351	14 349	14 222
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - koszty z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	98	13	5 142	2 043
Baldemar Holdings Limited - koszty z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	31	-	1 477	-
CDD Holding BV- koszty z tyt. Odsetek/saldo pożyczki	10	-	6 449	-
	452	364	27 442	16 265

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

Spółka otrzymała od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2020 roku (14.271 tys. zł) oraz odsetki na 31 grudnia 2020 roku (78 tys. zł).

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 17.3, Spółce zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited, których łączna wartość na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosła 125.827,5 tys. zł.

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

25. Jednostki zależne Spółki

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		30.06.2019	31.12.2018
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Ukraina	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Estonia	100	100
Sandpiper 3 Sp z o.o.	Polska	100	100
Liege Airport Shop BVBA	Belgia	99,5	99,5
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	0	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	0	62

W trakcie pierwszego półrocza 2019 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze kapitałowej Grupy:

W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna od Emitenta CDD Holding B.V. (dalej: CDD) zawarła z zagranicznym podmiotem branżowym prowadzącym działalność w krajach Europy Zachodniej (dalej: Kupujący) umowę nabycia od CDD wszystkich udziałów dwóch spółek zależnych od CDD tj. Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V oraz Niederrhein Airport Shop GmbH (dalej: łącznie jako RAS i NAS) (dalej: Umowa). Emitent przypomina, iż posiada 62% udziałów w CDD, która z kolei posiada po 100% udziałów w RAS oraz NAS. Łączna cena sprzedaży RAS i NAS wynosi ok. 1,51 mln EUR (tj. ok. 6,5 mln PLN) i została zapłacona w dacie zawarcia Umowy. Przeniesienie własności udziałów w RAS i NAS nastąpiło w dacie zawarcia Umowy. W rezultacie dokonanej transakcji Emitent rozpoznał w okresie sprawozdawczym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zysk netto ze sprzedaży jednostki zależnej w wysokości 1.040 tys. PLN. Umowa nie zawiera postanowień w obszarze kar umownych. Pozostałe postanowienia Umowy, w tym odnoszące się do odpowiedzialności za złożone oświadczenia czy też możliwość rozwiązania umowy lub odstąpienia od niej nie odbiegają od standardów stosowanych w tego rodzaju

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 38 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

umowach. Działalność prowadzona przez RAS i NAS odpowiadała za 4,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 2018 roku oraz 2,8% przychodów ze sprzedaży w okresie I kwartału 2019 roku przy osiągnięciu łącznego zysku netto w wysokości 1,15 mln zł w okresie 2018 roku oraz osiągnięciu łącznej straty netto w wysokości (-) 0,35 mln zł w okresie I kwartału 2019 roku. Udział aktywów RAS i NAS w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej na koniec marca 2019 roku wynosił 1,7%. Powyższa transakcja została przeprowadzona w związku z dokonaną przez Emitenta oceną dotyczącą spadku atrakcyjności lokalizacji, których dotyczą aktywa stanowiące przedmiot transakcji, przy jednoczesnym zamiarze skoncentrowania działań operacyjnych i zarządczych oraz środków finansowych na rozwoju działalności w alternatywnych lokalizacjach, w których działalność prowadzą spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. O możliwości pozyskania środków finansowych w oparciu o potencjalne transakcje zbycia wybranych grup aktywów operacyjnych Grupy Kapitałowej Baltona, Emitent informował m.in. w Sprawozdaniu z działalności za 2018 rok (str. 51) jak również w raporcie bieżącym nr 20/2019, dotyczącym rozpoczęcia procesu przeglądu opcji strategicznych, w zakresie wykorzystania operacyjnego poszczególnych grup aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz dalszego rozwoju jej działalności. Kupujący nie jest podmiotem powiązany z Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta. Emitent informuje jednocześnie, iż na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego, wskazany powyżej proces przeglądu opcji strategicznych, pozostaje w toku w odniesieniu do wszystkich obszarów wskazanych w przywołanym raporcie bieżącym.

26. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 14 sierpnia 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o rozpoczęciu procesu połączenia Emitenta z następującymi spółkami zależnymi: Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Sandpiper 3 Sp. z o.o. Połączenie planowane jest w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Zależnych na Emitenta, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Z uwagi na fakt, że Emitent posiada wszystkie udziały Spółek Zależnych, połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 28 sierpnia 2019 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks zawarty z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze [PPL] na mocy którego: i) wydłużony do dnia 5 grudnia 2019 roku został termin, w którym jeżeli nie dojdzie do wydania opinii podmiotu zewnętrznego to strony podejmą dalsze negocjacje w celu dokonania wzajemnych rozliczeń na podstawie dotychczas dokonanych ustaleń; ii) w przypadku uzgodnienia rozliczenia pomiędzy stronami w oparciu o uzyskaną opinię podmiotu zewnętrznego rozliczenie zobowiązań Emitenta względem PPL w 3 miesięcznych ratach zostało przesunięte z IV kwartału 2019 roku na okres styczeń – kwiecień 2020 r. Pozostałe istotne warunki Porozumienia nie uległy istotnym zmianom.

W pierwszej połowie września 2019 r. do Spółki wpłynął aneks do umowy najmu z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. przedłużający okres obowiązywania umowy najmu do 31.08.2020 r. pod warunkiem, że Spółka ureguluje zaległości wobec Wynajmującego z tytułu czynszu najmu do dnia 30.09.2019 r. Powyższe zobowiązania nie zostały uregulowane do 30 września i Spółka wystąpiła z prośbą o zgodę na zapłacenie zobowiązań w ciągu 2 tygodni.

W dniu 13 września 2019 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Banku na mocy, którego bieżący okres udostępnienia kredytu w ramach wielocelowej linii kredytowej do wysokości 76 mln zł został wydłużony do dnia 31 października 2019 roku. Jednocześnie Emitent prowadzi rozmowy z Bankiem w zakresie ustalenia warunków udostępniania produktów bankowych w dłuższej perspektywie czasowej i o uzgodnieniu tych warunków Emitent poinformuje w trybie kolejnego raportu bieżącego.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. informuje, iż w dniu 30 września 2019 r. powziął informację o uzyskaniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” [PPL] wstępnej zgody organów korporacyjnych na zawarcie umowy inwestycyjnej oraz towarzyszącej jej dokumentacji, na podstawie której:

i] Emitent ma wyemitować obligacje, które mają zostać objęte przez PPL w celu refinansowania dotychczasowego zadłużenia Spółki oraz dostarczenia środków na finansowanie kapitału obrotowego Spółki;

ii] PPL oraz podmioty z Grupy Kapitałowej Flemingo [Sprzedający] określą warunki transakcji sprzedaży przez Sprzedającego na rzecz PPL wszystkich posiadanych akcji Spółki.

Aktualnie Emitent oczekuje na informację w przedmiocie finalizacji badania warunków formalno–prawnych, których spełnienie przez strony jest konieczne do zawarcia umów w przedmiotowej sprawie, a w przypadku braku przeszkód formalnych na uzgodnienie finalnych ustaleń oraz terminu ich zawarcia.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, iż z uwagi na fakt, że w przedmiotowym procesie Spółka jest stroną rozmów jedynie w zakresie w jakim dotyczy to emisji obligacji (nie jest stroną rozmów w zakresie dotyczącym sprzedaży akcji Spółki) mogą istnieć nieznane Spółce okoliczności leżące po stronie Sprzedającego lub PPL w przypadku wystąpienia, których realizacja ww. umów może nie dojść do skutku. O kolejnych etapach ww. procesu oraz szczegółowych warunkach emisji obligacji Emitent poinformuje w trybie stosownych raportów bieżących.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

Powyższe półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 30 września 2019 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. w dniu 30 września 2019 roku.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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