



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

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Warszawa, 29 listopada 2019 roku

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres kończący się 30 września 2019 r.

Spis treści

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów	5
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Informacje objaśniające	11

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

AKTYWA	Nota	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2018 (niebadane) (przekształcone)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	91 850	87 130	49 531
Aktywa z tyt. Prawa do używania	12	517 271	-	-
Wartości niematerialne		85 578	92 717	2 356
Wartość firmy		-	4 449	4 448
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	2 492	4 465	3 867
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		<u>1 634</u>	<u>1 634</u>	<u>3 286</u>
Aktywa trwałe		<u>698 825</u>	<u>190 395</u>	<u>63 488</u>
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	48 416	42 915	43 317
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15	32 990	45 589	37 626
Inwestycje krótkoterminowe	13	1 129	1 071	1 402
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	103	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	<u>9 365</u>	<u>11 638</u>	<u>14 647</u>
Aktywa obrotowe		<u>91 900</u>	<u>101 316</u>	<u>96 992</u>
AKTYWA OGÓŁEM		<u>790 725</u>	<u>291 711</u>	<u>160 480</u>

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

PASYWA	Nota	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2018 (niebadane) (przekształcone)
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	17.1	2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Kapitał zapasowy		23 529	23 529	23 529
Akcje własne		(2 042)	(2 042)	(2 042)
Różnice kursowe z przeliczenia		(65)	(803)	(1 411)
Kapitał z transakcji z właścicielami		94 992	94 992	-
Zyski zatrzymane		(90 867)	(26 529)	(20 116)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		33 016	96 616	7 429
Udziały niekontrolujące		708	216	565
Kapitał własny ogółem		33 724	96 832	7 994
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19.1	48 105	54 076	42 562
Zobowiązania z tytułu leasingu	19.5	465 008	1 277	775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	10 836	10 836	-
Przychody przyszłych okresów	24	49	69	-
Rezerwy	22	52	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	383	340	132
Zobowiązania długoterminowe		524 433	66 650	43 521
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19.2	44 436	45 987	28 452
Zobowiązania z tytułu leasingu	19.5	73 070	703	560
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	109 455	71 169	73 637
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		501	3 038	2 369
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	4 261	3 719	3 932
Przychody przyszłych okresów	24	845	3 611	15
Rezerwy	22	-	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe		232 568	128 229	108 965
Zobowiązania		757 001	194 879	152 486
PASYWA OGÓŁEM		790 725	291 711	160 480

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

	Nota	01.07.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5	161 551	158 423	411 879	361 010
Pozostałe przychody operacyjne	7	33	438	105	565
Razem przychody z działalności operacyjnej		161 584	158 861	411 984	361 575
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(27 725)	(1 898)	(82 154)	(4 795)
Zużycie surowców i materiałów		(1 351)	(1 105)	(3 828)	(2 768)
Usługi obce		(31 429)	(31 096)	(75 366)	(76 384)
Koszty świadczeń pracowniczych		(12 962)	(14 980)	(38 419)	(34 082)
Podatki i opłaty		(589)	(664)	(1 944)	(1 437)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 023)	(1 249)	(3 053)	(3 124)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(95 988)	(103 103)	(249 881)	(236 399)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(293)	(81)	(469)	(141)
Razem koszty działalności operacyjnej		(171 360)	(154 176)	(455 114)	(359 130)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej		(9 776)	4 685	(43 130)	2 445
Przychody finansowe		22	157	113	336
Koszty finansowe		(6 764)	(1 184)	(19 304)	(2 122)
Koszty finansowe netto	8	(6 742)	(1 027)	(19 191)	(1 786)
Wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		-	2 316	1 045	2 316
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(16 518)	5 974	(61 276)	2 975
Podatek dochodowy	9	(547)	(848)	(613)	(1 312)
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(17 065)	5 126	(61 889)	1 663
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		552	(251)	687	(94)
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		552	(251)	687	(94)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(16 513)	4 875	(61 202)	1 569
Zysk/(Strata) przypadająca na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		(17 081)	3 919	(62 432)	1 186
Udziały niekontrolujące		16	1 207	543	477
(Strata)/Zysk za okres sprawozdawczy		(17 065)	5 126	(61 889)	1 663
Całkowite dochody ogółem przypadające na:					
Właścicieli Jednostki Dominującej		(16 495)	3 737	(61 694)	918
Udziały niekontrolujące		(18)	1 138	492	651
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(16 513)	4 875	(61 202)	1 569
Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję					
Podstawowa (zł)		(1,56)	0,36	(5,68)	0,11
Rozwodniona (zł)		(1,61)	0,36	(5,73)	0,11

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	(61 889)	1 663
Korekty:		
Amortyzacja	82 154	4 795
(Przychody)/Koszty finansowe netto	19 191	1 786
Podatek dochodowy	613	1 312
Inne korekty	(653)	(49)
	<u>39 416</u>	<u>9 507</u>
Zmiana stanu zapasów	(5 501)	(7 352)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	12 599	(17 567)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	38 286	26 518
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	583	(76)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(2 786)	10
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>82 597</u>	<u>11 040</u>
Podatek zapłacony	(3 335)	(550)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>79 262</u>	<u>10 490</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	-
Zbycie udziałów w jednostce zależnej	6 434	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	-	1 992
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18 826)	(40 184)
Nabycie wartości niematerialnych	(29)	-
Udzielenie pożyczek	-	(1 992)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(12 419)</u>	<u>(40 184)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	-	25 765
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(8 950)	(1 611)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(55 689)	(546)
Odsetki zapłacone	(2 946)	(987)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>(67 585)</u>	<u>22 621</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem	<u>(742)</u>	<u>(7 073)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(21 302)	533
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>(22 044)</u>	<u>(6 540)</u>

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane 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 zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski 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	-	-	-	-	-	1 186	-	1 186	477	1 663
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	(94)	-	-	(94)	174	80
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	(94)	-	-	(94)	174	80
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(94)	1 186	-	1 092	651	1 743
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych										
Zbycie udziałów, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	1 842	-	1 842	-	1 842
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	465	-	-	(465)	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	465	-	-	1 377	-	1 842	-	1 842
Kapitał własny na 30.09.2018 (przekształcone)	2 814	4 655	23 529	(2 042)	(1 411)	(20 116)	-	7 429	565	7 994

Jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane 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 zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski 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 (Strata) 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

Jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane 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 zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał z transakcji z właścicielami	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019	2 814	4 655	23 529	(2 042)	(803)	(26 529)	94 992	96 616	216	96 832
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy								-		
Zysk (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(62 432)	-	(62 432)	543	(61 889)
Inne całkowite dochody								-		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	738	-	-	738	(51)	687
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	738	-	-	738	(51)	687
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	738	(62 432)	-	(61 694)	492	(61 202)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym								-		
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych								-		
Zbycie udziałów	-	-	-	-	-	(1 906)	-	(1 906)	-	(1 906)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	-	-	-	(1 906)	-	(1 906)	-	(1 906)
Kapitał własny na 30.09.2019 (niebadane)	2 814	4 655	23 529	(2 042)	(65)	(90 867)	94 992	33 016	708	33 724

Jednostką dominującą jest Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spis treści

1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	14
4. Segmenty operacyjne	16
5. Przychody.....	19
6. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie	20
7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
8. Przychody i koszty finansowe	21
9. Podatek dochodowy	21
10. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11. Wartości niematerialne i prawne	22
12. Aktywa z tytułu prawa do używania	23
13. Pozostałe inwestycje.....	24
14. Zapasy	24
15. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	25
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
17. Kapitał własny	26
18. Płatności w formie akcji.....	27
19. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.....	27
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	35
21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	35
22. Rezerwy	36
23. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.....	36
24. Przychody przyszłych okresów	36
25. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.....	36
26. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne.....	37
27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	40
28. Skład Grupy Kapitałowej.....	42
29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	43

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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

Informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Dane Jednostki Dominującej

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Marcina Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy 02-247). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2019 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”). Sprawozdanie skonsolidowane zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnoćtowych 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 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).

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.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Grupy od ostatniego skonsolidowanego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 września 2019 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

W bieżącym okresie Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 61.889 tys. PLN, ponadto na dzień 30 września 2019 roku kapitał obrotowy netto (zdefiniowany jako aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) był ujemny i wyniósł 140.668 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.

Poniżej zaprezentowano strukturę przeterminowanych zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku.

kategoria	2019-09-30			2019-06-30		
	1-30 dni	31-60 dni	powyżej 61 dni	1-30 dni	31-60 dni	powyżej 61 dni
zobowiązania przeterminowane	18 911	12 542	3 697	15 561	10 866	1 801

Na dzień 31 października 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu nie było istotnych przeterminowanych zobowiązań handlowych wobec jednostek niepowiązanych.

W trakcie III kwartału 2019 roku miało miejsce zwiększenie salda zobowiązań przeterminowanych na co wpływ miały następujące okoliczności:

- poniesienie wydatków na zatowarowanie powyższych lokalizacji;
- niższa od założonej pierwotnie sprzedaż w lokalizacjach na lotnisku w Warszawie związana z przesunięciami harmonogramu uruchomienia poszczególnych punktów.

Jednostka Dominująca wskazuje przy tym, iż tempo zwiększenia przychodów ze sprzedaży generowanych w ramach działalności handlowej na lotnisku w Warszawie, w ostatnich miesiącach było niższe niż zakładano w perspektywie poprzedniego okresu sprawozdawczego w konsekwencji czego saldo przeterminowanych zobowiązań uległo dalszemu zwiększeniu.

Jednostka Dominująca wskazuje, iż w październiku 2019 roku do Spółki wpłynęły środki z emisji obligacji serii B w wysokości 45 mln zł, które zostały przeznaczone w pierwszej kolejności na uregulowanie przeterminowanych zobowiązań handlowych. Emisja obligacji została szczegółowo opisana w nocy 29 Zdarzenia po dniu bilansowym. Jednocześnie wpływ powyższego zdarzenia pozostał niemal neutralny z punktu widzenia przychodów ze sprzedaży zrealizowanych

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

w październiku br., przy czym Jednostka Dominująca oczekuje, iż pozytywny wpływ w postaci np. możliwości dokonywania przedpłat dla dostawców pozytywnie wpłynie na sprzedaż w czwartym kwartale 2019 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 listopada 2019 r.

2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

2.3 Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej, odnoszące się do grupowych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 r.

2.4 Korekty błędów i zmiany prezentacyjne

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędu podstawowego, natomiast wystąpiły zmiany prezentacyjne danych porównawczych.

W sprawozdaniu finansowym za 2018 rok ujęto korektę błędu podstawowego w związku z zakończeniem analiz prawno-podatkowych dotyczących przyjętych przez Grupę 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 porównywalny okres 2018 w pozycjach zyski zatrzymane i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego. Ponadto usługi marketingowe zaprezentowano jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. W związku z wdrożeniem MSSF 16 wyodrębniono zobowiązania z tytułu leasingu w danych porównawczych.

W związku z zawartą w dniu 11 lipca 2018 roku umową pomiędzy spółką zależną od Emitenta CDD Holding B.V. (dalej: Sprzedający) a Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Kupujący lub Flemingo) sprzedaży udziałów Spółek Chacalli tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania) w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyodrębniono w danych porównywalnych wynik na działalności zaniechanej oraz aktywa i przypisane im zobowiązania przeznaczone do zbycia w danych

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

porównawczych. Działalność zaniechana dotyczyła obsługi placówek dyplomatycznych prowadzonej przez wyżej wymienione spółki wchodzącej w skład segmentu B2B.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu niniejszego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 roku z wyjątkiem 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 Grupę zasady (polityki) rachunkowości opisano w nocie 3.19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018.

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

3.1 Wpływ pierwszego zastosowania MSSF 16

Z dniem 01.01.2019 r. Grupa 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 Grupa zastosowała 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 stosuje jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

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

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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	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

Wdrożenie MSSF 16 ma również wpływ na strukturę sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów. W okresie 9 miesięcy 2019 roku w związku z implementacją nowego standardu nastąpił wzrost amortyzacji o 61.769 tys. zł., wynik na działalności operacyjnej spadł o 6.776 tys. zł, natomiast wynik przed opodatkowaniem spadł o 21.493 tys. zł. Zastosowanie nowego standardu spowodowało, iż miernik EBITDA jest wyższy o 54.993 tys. zł.

Wpływ zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.09.2019 r. przedstawiony został w poniższej tabeli:

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na 30.09.2019 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16	Wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 30.09.2019 po wdrożeniu MSSF 16
Rzeczowe aktywa trwałe	94 479	(2 629)	91 850
Aktywa z tytułu prawa od użytkowania	-	517 271	517 271
Zyski zatrzymane	(69 374)	(21 493)	(90 867)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 295	463 713	465 008
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	699	72 371	73 070
Amortyzacja	(20 385)	(61 769)	(82 154)
Usługi obce	(130 359)	54 993	(75 366)
Koszty finansowe - odsetki	(4 410)	(14 717)	(19 127)

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

4. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której dostępne są odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

W Grupie wyróżnia się trzy segmenty sprawozdawcze tj. takie segmenty operacyjne dla których MSSF 8 wymaga dokonania ujawnień. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- 1) Sklepy – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest handel detaliczny, w tym głównie w sklepach wolnocłowych oraz ogólnodostępnych zlokalizowanych przede wszystkim w portach lotniczych w Polsce i Europie. Do segmentu zostały zaliczone między innymi następujące podmioty: PHZ „Baltona” S.A., Baltona France S.A.S, Baltona Italy S.R.L, Gredy Company, Flemingo Duty Free Ukraine, Baltona Duty Free Estonia OÜ oraz Liege Airport Shop BVBA. W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna CDD Holding B.V. zawarła z zagranicznym podmiotem branżowym prowadzącym działalność w krajach Europy Zachodniej umowę nabycia od CDD wszystkich udziałów dwóch spółek zależnych od CDD tj. Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V oraz Niederrhein Airport Shop GmbH. Dane tych spółek do dnia sprzedaży zostały ujęte w danych segmentu Sklepy i danych porównawczych. Ponadto w dniu 31 marca 2019 r. Grupa zakończyła działalność na lotnisku w Liege.
- 2) Gastronomia – segment obejmujący podmioty, których podstawową działalnością jest sprzedaż posiłków i napojów w punktach gastronomicznych i kawiarniach zlokalizowanych w pobliżu lub na terenie portów lotniczych, lub dworców kolejowych. Do segmentu została przypisana jedna spółka z Grupy tj. Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.
- 3) B2B – segment obejmujący sprzedaż hurtową, a także sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (shipchandling). W dniu 11 lipca 2018 roku zawarto umowę sprzedaży trzech spółek z grupy Chacalli-De Decker, stąd dane za dziewięć miesięcy 2019 nie zawierają danych sprzedanych spółek, natomiast dane porównawcze zawierają bilanse i wyniki tych spółek osiągnięte w okresie dziewięciu miesięcy 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 na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

W poniższej 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 30 września 2019 roku kontrolę sprawuje Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 30 września 2019 roku.

W porównaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 nie nastąpiły żadne różnice w zakresie podstaw wyodrębnienia segmentów lub wyceny zysku lub straty segmentu.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	335 853	269 353	20 329	22 252	55 802	69 970	411 984	361 575
Przychody ze sprzedaży między segmentami	11 109	13 377	88	88	1 797	1 797	12 994	15 262
Wynik na działalności operacyjnej	(44 489)	2 340	(686)	723	2 045	(618)	(43 130)	2 445
Wynik przed opodatkowaniem	(66 575)	1 751	(1 117)	266	6 416	916	(61 276)	2 933
Aktywa segmentu sprawozdawczego	346 834	156 056	4 895	4 654	27 978	10 611	379 707	171 321
Wydatki inwestycyjne	(18 036)	(37 750)	(90)	(2 047)	(700)	(387)	(18 826)	(40 184)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	271 980	141 955	18 249	16 280	12 774	7 393	303 003	165 628
							01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
							(niebadane)	(niebadane)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem								
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych							(61 276)	2 933
Eliminacja zysków z transakcji między segmentami							-	42
Zysk lub strata przed opodatkowaniem							(61 276)	2 975

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018	01.07.2019 - 30.09.2019	01.07.2018 - 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody od odbiorców zewnętrznych	133 008	129 620	8 112	8 429	20 464	20 812	161 584	158 861
Przychody ze sprzedaży między segmentami	118	2 723	-	(173)	-	(2 383)	118	167
Wynik na działalności operacyjnej	(10 929)	3 631	305	674	848	1 094	(9 776)	5 399
Wynik przed opodatkowaniem	(20 814)	2 243	155	519	5 181	3 972	(15 478)	6 734
Aktywa segmentu sprawozdawczego	346 834	156 056	4 895	4 654	27 978	10 611	379 707	171 321
Wydatki inwestycyjne	(373)	(27 894)	(15)	(1 524)	(672)	2 381	(1 060)	(27 037)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	271 980	141 955	18 249	16 280	12 774	7 393	303 003	165 628

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

5. Przychody

5.1. Struktura rzeczowa

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług				
Podnajem powierzchni	11	11	33	32
Przychody z DCC*	774	566	1 986	1 670
Pozostałe	77	70	257	93
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	862	647	2 276	1 795
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	23 173	82 035	57 024	118 993
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	116 497	36 456	295 369	186 114
Sprzedaż hurtowa i shipchandling	21 019	39 266	57 141	54 089
Pozostałe	-	19	69	19
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	160 689	157 776	409 603	359 215
Przychody ze sprzedaży ogółem	161 551	158 423	411 879	361 010

* 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.

5.2. Struktura terytorialna

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży usług				
Polska	833	525	2 167	1 664
Pozostałe	29	122	109	131
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	862	647	2 276	1 795
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów				
Polska	136 111	112 305	343 693	276 948
Pozostałe	24 578	45 471	65 910	82 267
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	160 689	157 776	409 603	359 215
Przychody ze sprzedaży ogółem	161 551	158 423	411 879	361 010

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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

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

7. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

7.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Dotacje	-	44	-	133
Rozwiązanie rezerw	1	7	13	17
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	2	-
Otrzymane odszkodowania	-	13	-	13
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	(5)	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1	1	25	2
Inne	31	378	65	400
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	33	438	105	565
	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(206)	-	(206)	-
Likwidacja towarów	(30)	-	(33)	-
Kary i odszkodowania	-	(1)	(126)	(6)
Inne	(57)	(80)	(104)	(135)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(293)	(81)	(469)	(141)

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

8. Przychody i koszty finansowe

8.1. Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	-	16	5	23
Różnice kursowe netto	5	141	108	313
Wycena instrumentów pochodnych	17	-	-	-
Przychody finansowe ogółem	22	157	113	336
	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 597)	(934)	(4 410)	(1 845)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań leasingowych	(4 733)	-	(14 717)	-
Różnice kursowe netto	(417)	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	(253)	(44)	(277)
Inne	(17)	3	(133)	-
Koszty finansowe ogółem	(6 764)	(1 184)	(19 304)	(2 122)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(6 742)	(1 027)	(19 191)	(1 786)

9. Podatek dochodowy

9.1. Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	01.07.2019- 30.09.2019	01.07.2018- 30.09.2018	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Podatek dochodowy (część bieżąca)				
Podatek dochodowy za okres bieżący	547	848	613	1 312
	547	848	613	1 312
Podatek dochodowy (część odroczone)				
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	-	-	-	-
	-	-	-	-
Podatek dochodowy ogółem	547	848	613	1 312

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

10. Rzeczowe aktywa trwałe

10.1. Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 18.826 tys. zł (okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 r.: 40.184 tys. zł). W okresie sprawozdawczym jak i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

11. Wartości niematerialne i prawne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa 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 rozpoznaniu w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r. odpowiednio Jednostki Dominującej 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 Grupa 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 Stałego Trybunału Arbitrażowego 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. wyniosła 7.647 tys. zł.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

12. Aktywa z tytułu prawa do używania

Grupa jest najemcą powierzchni w około 20 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.

12.1 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	578 553	4 202	3 495	586 250
Zwiększenia	-	2	637	639
Zbycie jednostek	(2 143)	-	-	(2 143)
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja/przeniesienie)	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 30.09.2019	576 410	4 204	4 132	584 746

12.2 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	-	2 566	2 430	4 996
Amortyzacja	61 769	338	372	62 479
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.09.2019	61 769	2 904	2 802	67 475

12.3 Wartość netto

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Na dzień 31.12.2018	578 553	1 636	1 065	581 254
Na dzień 30.09.2019	514 641	1 300	1 330	517 271

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

13. Pozostałe inwestycje

<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	(niebadane)		(niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	1 129	1 071	1 679
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wycena)	-	-	(277)
	1 129	1 071	1 402

14. Zapasy

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	(niebadane)		(niebadane)
Towary	48 416	42 915	43 317
	48 416	42 915	43 317

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r. wartość towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 249.881 tys. zł (od 1 stycznia 2018 r. do 30 września 2018 r.: 236.399 tys. zł). W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 112 tys. zł, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. nie wystąpiły zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. utworzono rezerwę na niedobory inwentaryzacyjne w wysokości 404 tys. zł, natomiast w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. w wysokości 159 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej oraz umów o kredyt nieodnawialny, których stronami są spółki Grupy, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Grupy, wraz z oświadczeniem Grupy 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.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

15. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	(niebadane)		(niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	8 997	11 074	10 986
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 647	15 714	8 731
Należności budżetowe	10 936	18 376	14 565
Należności pozostałe	434	50	172
Należności z tytułu kaucji	2 926	3 869	3 974
Rozliczenia międzyokresowe	4 542	971	3 064
Należności ogółem	35 482	50 054	41 492
Długoterminowe	2 492	4 465	3 867
Krótkoterminowe	32 990	45 589	37 626
	35 482	50 054	41 493

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 25 tys. zł.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku rozwiązano odpisy aktualizujące należności w wysokości 2 tys. zł.

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	(niebadane)		(niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 695	8 311	10 667
Środki pieniężne w drodze	2 670	3 327	3 980
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	9 365	11 638	14 647
Kredyty w rachunku bieżącym	(31 409)	(32 940)	(21 187)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(22 044)	(21 302)	(6 540)

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

17. Kapitał własny

17.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2019 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.

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

17.2 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Jednostki Dominującej został upoważniony do nabycia przez Jednostkę Dominującą 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 Grupę. Realizacja nabywania Akcji Jednostki Dominującej będzie dokonywana wyłącznie za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Bank S.A. Minimalna cena nabycia przez Jednostkę Dominującą 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 zamierzała przeznaczyć kwotę 4.650.000 zł. Szczegółowe informacje na temat programu nabywania akcji własnych Jednostka Dominująca podaje 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 Dominującej, które mogą być nabyte do 750.000 szt. Termin wykupu akcji własnych został wydłużony do dnia 1 stycznia 2017 roku. Akcje mogą być nabyte w celu ich umorzenia, wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Jednostkę Dominującą albo ich wydania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej. 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 Grupa 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. Grupa 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 Grupę akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia w wysokości 4.520.000,00 zł.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

Do dnia 30 września 2019 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 368.995 akcji własnych dających prawo do 3,278% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i 3,278% kapitału zakładowego Grupy. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. oraz w trakcie 2018 roku skupiono 0 akcji zwykłych Grupy.

17.3 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. Zarząd Jednostki Dominującej nie proponował też wypłaty dywidendy. Analogiczna sytuacja miała miejsce w roku 2018.

18. Płatności w formie akcji

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń mających miejsce w poprzednich okresach znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2018 r.

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

19.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.09.2018 (niebadane)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	27 597	34 953	21 302
Pożyczki od jednostek powiązanych	20 508	19 123	21 260
	48 105	54 076	42 562

19.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.09.2018 (niebadane)
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	12 381	12 445	7 187
Kredyty w rachunku bieżącym	31 409	32 940	21 187
Pożyczki od jednostek powiązanych	78	78	78
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	568	524	-
	44 436	45 987	28 452

Szczegóły pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych znajdują się w nocie 27.3.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

19.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

				30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość księgowa	Wartość księgowa	Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	3 791	3 278	3 186
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2020	14 855	14 144	16 428
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	43	43	43
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2020	1 862	1 701	1 646
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2020	35	35	35
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	12 588	23 984	12 038
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2019	14 925	6 027	7 380
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	3 896	2 928	1 769
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	0	667	911
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	2 418	3 819	4 279
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	2 986	3 912	4 221
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	34 574	39 000	19 078
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2019-2022	0	1 980	1 335
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2019-2027	538 078	0	0
Ogółem zobowiązania oprocentowane				630 051	101 519	72 349

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 31 stycznia 2020 r.

Kredyty w rachunku bieżącym aneksowane w dn. 20 listopada 2019 r. zostały zabezpieczone na majątku Grupy poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Grupę, poręczony przez Baltona Shipchandlers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 114.000 tys. zł ,

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej 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.),
- 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,
- 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 r. został w całości spłacony w dniu 06.08.2019 r., a bank w dniu 16.10.2019 r. wyraził zgodę na zwolnienie zabezpieczeń na majątku Jednostki Dominującej, którymi były:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Jednostkę Dominującą, 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.),

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Jednostkę Dominującą, 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. zł.,
- 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.),

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

- 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,
- zastaw finansowy na rachunku Baltona France SAS prowadzonym 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 Jednostki Dominującej poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Jednostkę Dominującą, 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 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.),
- zastaw finansowy na 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 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.,

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono 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.),
- 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 BVI do kwoty 3.000 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontraktach walutowych.

19.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 30 września 2019 r. wynosi łącznie 31.409 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 31 stycznia 2020 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 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 jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych i innych

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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 co pół roku następuje na podstawie skonsolidowanych danych finansowych Grupy Baltona. Analiza na dzień 31.12.2018 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 może spowodować naruszenie dalszych kowenantów Zarząd Jednostki Dominującej podjął rozmowy z bankiem w zakresie warunków udostępniania produktów bankowych w dłuższej perspektywie czasowej.

19.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Leasing środków transportu	844	834	843
Leasing sprzętu i wyposażenia	1 151	1 146	492
Leasing lokali	536 083	-	-
	538 078	1 980	1 335
Długoterminowe	465 008	1 277	775
Krótkoterminowe	73 070	703	560
	538 078	1 980	1 335

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

Bieżącą wartość płatności z tytułu leasingu przedstawia tabela:

	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	
	30.09.2019 (niebadane)	Odsetki 30.09.2019 (niebadane)	30.09.2019 (niebadane)		31.12.2018	Odsetki 31.12.2018	31.12.2018	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego do roku	90 472	17 402	73 070		770	67	703	
1 do 5 lat	394 611	51 035	343 576		1 376	99	1 277	
powyżej 5 lat	125 973	4 541	121 432		-	-	-	
	611 056	72 978	538 078		2 146	166	1 980	

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.

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.09.2018 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	27	2 124	8 686	6 111
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		85 626	50 773	53 078
Zobowiązania budżetowe		6 935	10 796	8 649
Pozostałe zobowiązania		229	138	94
Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów		-	-	3 302
Rozliczenia międzyokresowe		24 780	11 386	2 060
Fundusze specjalne		597	226	343
		120 291	82 005	73 637
w tym część:				
- długoterminowa		10 836	10 836	-
- krótkoterminowa		109 455	71 169	73 637

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.

21. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.09.2018 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	399	356	132
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 476	1 375	1 527
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 765	2 277	2 341
Zobowiązania pozostałe	4	51	64
	4 644	4 059	4 064
w tym część:			
- długoterminowa	383	340	132
- krótkoterminowa	4 261	3 719	3 932

22. Rezerwy

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 52 tys. zł dotyczy toczącego się przed Sądem Rejonowym w Gdyni postępowania z powództwa osoby fizycznej o zwrot pożytków z nieruchomości położonej w Gdyni. Szczegóły sprawy zostały opisane w notce 26.

Rozwiązana w 2018 roku 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.

23. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły umowne zobowiązania związane z nabyciem rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych zaciągnięte na koniec okresu sprawozdawczego, lecz jeszcze nie ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

24. Przychody przyszłych okresów

	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018	30.09.2018 (niebadane)
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	894	3 680	-
Dotacja na rozwój	-	-	15
	894	3 680	15
w tym część:			
- długoterminowa	49	69	-
- krótkoterminowa	845	3 611	15

25. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 30 września 2019 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -28.330,90 zł.

Na dzień 30 września 2019 roku BH Travel Retail Sp.z.o.o posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -539.425,13 zł.

Na dzień 30 września 2018 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -25.569,29 zł.

Na dzień 30 września 2018 roku jednostka zależna, BH Travel retail Poland Sp. z o.o., posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła -251.197,52 zł.

26. 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 swoje udziały innemu uczestnikowi postępowania. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek jednego z uczestników postępowania. 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 Grupy, jakie mogą powstać w związku z postępowaniem. Zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogą powstać w wyniku tej sprawy będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Grupa 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

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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 wyznaczony na dzień 6 listopada 2019 r. został odwołany. Oczekujemy na wyznaczenie kolejnego terminu rozprawy.

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. 70(5) Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami. Następnie, pismem procesowym z dnia 30 maja 2019 r. LTR dokonało zmiany powództwa w ten sposób, że w pierwszej kolejności żąda stwierdzenia przez Sąd nieważności przedmiotowych umów, zaś ewentualnie o ich unieważnienie.

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, skutkujących nieważnością przedmiotowych umów lub prawem do żądania ich unieważnienia.

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 pierwszej 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

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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. LTR wniosło apelację od przedmiotowego wyroku, by następnie apelację cofnąć, skutkiem czego Sąd umorzył postępowanie wywołane apelacją. Wyrok oddalający powództwo należy więc uznać za prawomocny.

W dniu 1 października 2019 roku Spółce doręczone zostały odpisy pism procesowych rozszerzających i doprecyzowujących pozew wniesiony przez spółkę Alfa-Center Sp. z o.o. [Alfa Center lub Powód] przeciwko Emitentowi, Flemingo International Limited [Flemingo] oraz Ashdod Holdings Limited [Ashdod] [dalej łącznie Pozwani], w sprawie która toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydziałem Gospodarczym. Emitent wyjaśnia, że pierwotna wartość przedmiotu sporu na chwilę jego wniesienia [listopad 2015] wynosiła 250.000zł, przy czym w ocenie Emitenta roszczenia skierowane do Spółki, jako jednej ze stron były całkowicie bezzasadne. Wobec powyższego, tj. małej wartości przedmiotu sporu oraz oceny co do bezzasadności roszczeń wobec Spółki, Emitent uznał ww. informację za nieistotną. Aktualna wartość przedmiotu sporu po rozszerzeniu powództwa wynosi 15.737.013,00 zł. Wyjaśniając przedmiot sprawy, wskazujemy że: w pozwie z listopada 2015 r. zgłosiła żądanie główne w brzmieniu: „wnoszę o stwierdzenie obowiązku solidarnej zapłaty – za rzecz powódki przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Baltona S.A. z siedzibą w Warszawie, Flemingo International Limited z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie oraz Ashdod Holdings Limited z siedzibą w Larnace, Cypr kwoty 250.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty – z tytułu solidarnej odpowiedzialności za czyny niedozwolone [na podstawie art. 415. i nast. k.c.]”. Alfa-Center zarzucała, że poniosła szkodę polegającą na braku możliwości egzekucji roszczeń wobec Culex Sp. z o.o. Dodatkowo, w pozwie Alfa-Center zgłosiła roszczenia ewentualne [na wypadek oddalenia przez Sąd roszczenia głównego]. Roszczenia te dotyczyły „uznania za bezskuteczną wobec Powódki na podstawie przepisów art. 527 i nast. k.c.” szeregu czynności prawnych, z których jedna stanowi czynność, której stroną był Emitent, tj.: „czynności prawnej polegającej na zbyciu na rzecz Culex przez PHZ Baltona S.A. na mocy Umowy Objęcia Akcji zawartej w dniu 21 kwietnia 2011 r. 55.000 akcji serii E nowej emisji PHZ Baltona S.A. za kwotę 506.000 PLN.”. Pozostałe czynności prawne, wobec których Powód zgłosiła żądania ze skargi pauliańskiej nie były przy tym czynnościami, których stroną był Emitent.

Pismem z dnia 20 sierpnia 2019 r., doręczonym pełnomocnikowi Emitenta w dniu 1 października 2019 r. Alfa-Center oświadczyła, że „Niniejszym rozszerzam powództwo z kwoty 250.000 zł (w zakresie powództwa odszkodowawczego) do pełnej wysokości szkody wskazanej w pozwie, obejmującej należność główną z Umowy Sprzedaży akcji zasądzonej wyrokiem Sądu Arbitrażowego przy KIG w wysokości 7.149.589 zł, należne odsetki ustawowe, koszty postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy KIG, sygn. akt SA 263/201 w wysokości 178.319 zł oraz pozostałe koszty wskazane w pozwie. Roszczenie ewentualne ze skargi pauliańskiej pozostaje bez zmian i dotyczy całej wierzytelności chronionej.” [pisownia oryginalna]. Emitent wyjaśnia, że wyrok Sądu Arbitrażowego, o którym mowa powyżej, zapadał w postępowaniu, którego stroną nie był ani Emitent ani Flemingo International Limited oraz Ashdod Holdings Limited. Pismem z dnia 27 września 2019 r. doręczonym pełnomocnikowi Emitenta również w dniu 1 października 2019 r. Alfa-Center wskazała, że „precyzuje i uzupełnia pismo z dnia 20.08.2019 r.” i wskazała, że [pisownia oryginalna]: „wnosi o zapłatę na rzecz powódki solidarnie przez pozwanych: a) kwoty 15.737.013 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi do

dnia 20 sierpnia 2019 r. Iun b) kwoty [i] wskazanej w pkt. a) powiększonej o kwotę dalszych należnych powódce odsetek tj. o wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie liczonych od kwoty 7.149.589,00 PLN za każdy dzień począwszy od dnia 20 sierpnia 2019 r. do dnia wyrokowania przez Sąd [obecnie kwoty 1371,15 PLN dziennie] oraz o wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie liczonych od kwoty 7.000.000,- PLN za każdy dzień począwszy od dnia 20 sierpnia 2019 r. do dnia wyrokowania przez Sąd [obecnie kwoty 1371,15 PLN dziennie] wraz z [ii] odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wyrokowania przez Sąd w niniejszej sprawie, - z tytułu solidarnej ich odpowiedzialności za czyny niedozwolone [na podstawie art. 415 i nast. k.c.]. Ponadto w ww. piśmie, w odniesieniu do żądania ewentualnego ze skargi paulińskiej, co do czynności, której stroną w 2011 r. był Emitent, Alfa-Center wskazała, że: „precyzuje, że na podstawie pozwu wnosi o uznanie za bezskuteczną czynności prawnej objęcia 55.000 akcji serii E nowej emisji PHZ Baltona S.A. przez Culex Sp. z o.o. na podstawie Umowy Objęcia Akcji zawartej w dniu 21 kwietnia 2011 r.” Emitent wyjaśnia, że podaje brzmienie treści żądania Powoda, gdyż sposób ich sformułowania nastrocza uzasadnionych problemów interpretacyjnych, uniemożliwiających zwarte i precyzyjne wyciągnięcie wniosków i ich opisanie. Spółka wniosła odpowiedź na rozszerzone żądania powoda, żądając ich oddalenia w całości. Termin rozprawy w sprawie został wyznaczony na dzień 5 marca 2020 r.

W uzupełnieniu powyższego Emitent wskazuje, iż w II połowie listopada 2019 roku Spółka powzięła informację o złożeniu po raz kolejny przez Powoda modyfikacji powództwa w zakresie dopozwania obecnego akcjonariusz większościowego Emitenta – Kempley Sp. z o.o. [Kempley] oraz rozszerzenia żądania o odszkodowanie poprzez jego zasądzenie solidarnie również od Kempley, a także rozszerzenie roszczeń ewentualnych w taki sposób, żeby roszczenia ze skargi paulińskiej również uwzględniały sprzedaż akcji pomiędzy Ashdod a Kempley. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent oczekuje na wpłynięcie odpisu pisma procesowego Powoda oraz związanej z nim dokumentacji. Jednocześnie Emitent w pełni podtrzymuje zawartą w raporcie bieżącym nr 41/2019 ocenę żądań i działań procesowych Alfa-Center, również w zakresie kolejnej modyfikacji powództwa, uznając je za całkowicie bezzasadne. W ocenie Emitenta, Emitent nie podejmował żadnych działań niedozwolonych na szkodę Alfa-Center i nie był stroną żadnych czynności prawnych dokonanych z pokrzywdzeniem Alfa-Center jako wierzyciela Culex Sp. z o.o., które uzasadniałyby słuszność żądania Alfa-Center.

27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

27.1 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.

27.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.07.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	366	283	1 316	1 251
	366	283	1 316	1 251

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

27.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.07.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.07.2018- 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2019- 30.09.2019 (niebadane)	01.01.2018- 30.09.2018 (niebadane)	30.09.2019 (niebadane)	31.12.2018
Sprzedaż towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	-	-	488	488
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	-	-	42	29
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	-	-	363	363
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	-	-	-	-	110	110
Chacalli-De Decker NV	53	51	153	51	2 375	7 410
Chacalli Den Haag BV	22	9	46	9	2 237	2 102
Chacalli-De Decker Limited	16	8	45	8	626	572
Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V	-	-	50	-	40	-
Niederrhein Airport Shop GmbH	-	-	99	-	39	-
	91	68	393	68	6 320	11 074
Pozostałe przychody - pożyczki						
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	2	1	6	5	129	124
Chacalli-De Decker NV	-	7	-	7	-	-
Chacalli-De Decker Limited	9	7	25	7	1 000	947
	11	15	31	19	1 129	1 071
Zakupy surowców, towarów i usług						
Flemingo International Ltd. - pozostałe zobowiązania	53	-	93	-	-	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	29	-	63	536	443
Flemingo International Tortola- usługi pozostałe	59	58	175	172	175	19
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	-	-	56	-	-	19
Ashdod Holdings Ltd. - usługi pozostałe	-	-	-	-	25	24
Chacalli-De Decker NV	-	2 336	347	2 336	62	5 314
	112	2 423	671	2 571	798	5 820
Pozostałe koszty						
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. odsetek	454	218	821	642	20 586	19 201
Chacalli-De Decker NV - nabycie udziałów w LAS	-	-	-	3 302	2 032	2 866
	454	218	821	3 944	22 618	22 067

Grupa otrzymała od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 grudnia 2020 roku (20.507 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 19.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International (BVI) Limited, których łączna wartość na dzień 30 września 2019 r. wyniosła 187.327,5 tys. zł.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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 19.3.

28. Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		2019-09-30	2018-12-31
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine 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	100	100
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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 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 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

Dotatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

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.

29. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 8 października 2019 r. Jednostka Dominująca otrzymała od Kempley Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Ashdod Holdings Limited z siedzibą w Larnaka (Cypr) dwa zawiadomienia o zmianie w dniu 1 października 2019 r. udziału w ogólnej liczbie głosów Jednostki Dominującej. W wyniku tej zmiany właścicielem 9.081.600 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących ok. 80,68% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki został Kempley Sp. z o.o.

W dniu 8 października 2019 r. pomiędzy Flemingo International Limited BVI [Flemingo], podmiotem pośrednio zależnym od Flemingo, tj. Kempley Sp. z o.o. [Sprzedający], Jednostką Dominującą oraz Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” [PPL lub Kupujący] zawarta została umowa inwestycyjna na mocy, której:

- na podstawie odrębnej umowy zawartej w tym samym dniu pomiędzy Kupującym a Spółką, Jednostka Dominująca wyemituje w dwóch seriach 1.750 piętnastomiesięcznych, zabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 175 mln zł [Obligacje], które zostaną objęte przez PPL w celu refinansowania dotychczasowego zadłużenia oraz dostarczenia środków na finansowanie kapitału obrotowego,

- PPL, Sprzedający oraz Flemingo określili warunki transakcji sprzedaży przez Sprzedającego na rzecz PPL wszystkich posiadanych akcji Spółki, tj. 9.081.600 akcji Jednostki Dominującej reprezentujących ok. 80,68% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki [Akcje] w zamian za łączną cenę wynoszącą 20.796.864 zł [tj. 2,29 zł za jedną Akcję.

Dniem emisji Obligacji będzie dzień ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

Jednocześnie na podstawie Umowy Inwestycyjnej Kupujący zobowiązał się zgodnie z postanowieniami art. 74 Ustawy o ofercie publicznej w terminie kolejnych trzech dni roboczych od dnia emisji Obligacji [nie wcześniej jednak niż po wypełnieniu wskazanych w Umowie Inwestycyjnej czynności o charakterze technicznym i formalnym] do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki [Wezwanie]. Sprzedający zobowiązał się do sprzedaży Akcji Spółki w odpowiedzi na Wezwanie po cenie wskazanej powyżej, natomiast cena nabycia akcji Spółki w Wezwaniu dla akcjonariuszy mniejszościowych zostanie ustalona przez PPL zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Pozostałe warunki na jakich będą nabywane Akcje Spółki zostaną ujęte w dokumencie Wezwania, który zostanie opublikowany w trybie przewidzianym obowiązującymi przepisami prawa.

Wezwanie będzie miało charakter warunkowy i związane będzie z koniecznością:

- uzyskania zgody na transakcję ze strony Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów [UOKiK],

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

- podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej,
- podpisania przez Jednostkę Dominującą umowy gwarancyjnej, na mocy której Spółka potwierdzi niepodjęcie wskazanych w Umowie Inwestycyjnej działań związanych m.in. z rozporządzaniem aktywami, zaciąganiem zobowiązań etc. oraz
- objęcia zapisami w wezwaniu co najmniej 7.429.340 akcji, reprezentujących 66% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Zamknięcie transakcji nastąpi w dniu zapisania na rachunku papierów wartościowych PPL akcji Spółki w wyniku rozliczenia Wezwania [Data Zamknięcia].

Zgodnie z Umową Inwestycyjną Sprzedający jest zobowiązany do spowodowania, że do Daty Zamknięcia transakcji Spółka zbędzie wszystkie posiadane udziały w Liege Airport Shop BVBA oraz CDD Holding B.V. oraz dokona rozliczenia wewnątrzgrupowych pożyczek udzielonych tym podmiotom lub od nich otrzymanych.

Umowa Inwestycyjna zawiera postanowienia dotyczące rozliczenia płatności pomiędzy Sprzedającym a Kupującym, jak również szereg dodatkowych zobowiązań oraz uprawnień Kupującego oraz Sprzedającego związanych ze złożonymi oświadczeniami, zapewnieniami, gwarancjami i koniecznością przedstawienia określonych dokumentów, postanowień związanych z wzajemną odpowiedzialnością Kupującego, Sprzedającego oraz Flemingo, jak również zobowiązań np. odnoszących się do rozporządzania aktywami oraz zaciągania zobowiązań przez Spółkę, które w ocenie Spółki nie mają istotnego wpływu na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Jednostki Dominującej oraz jego grupy kapitałowej. Umowa Inwestycyjna nie przewiduje przy tym istotnych kar jakie mogą zostać naliczone Jednostce Dominującej w związku z jej realizacją.

Umowa Inwestycyjna wygaśnie automatycznie w przypadku gdy:

- w terminie kolejnych 134 dni od dnia ogłoszenia Wezwania wskazane powyżej warunki Wezwania nie zostaną spełnione lub wyłączone ze spełnienia na podstawie odrębnych uzgodnień,
- w terminie 60 dni po zawarciu Umowy Inwestycyjnej Obligacje nie zostaną wyemitowane z powodów innych niż naruszenie zobowiązań wynikających z dokumentacji dotyczącej emisji Obligacji.

W pozostałym zakresie postanowienia Umowy Inwestycyjnej, w tym odnoszące się do zapewnień i oświadczeń oraz dodatkowych gwarancji związanych z prowadzeniem działalności operacyjnej oraz ewentualnej działalności konkurencyjnej nie odbiegają od standardowych postanowień typowych dla tego rodzaju umów.

W dniu 8 października 2019 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę o emisję obligacji z Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze”. W wykonaniu zawartej umowy Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę w sprawie emisji łącznie 1.750 obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości 175 mln zł, w dwóch seriach A i B, z terminem wykupu ustalonym na okres 15 miesięcy od dnia emisji, tj. od dnia zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje nie będą wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym ani do alternatywnego systemu obrotu. Propozycja nabycia całości Obligacji zostanie skierowana wyłącznie do PPL.

Środki z emisji Obligacji zostaną wykorzystane na następujące cele emisji:

- kwota 130 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii A zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. [BH Travel] względem BNP Paribas Bank Polska S.A. [Bank], a w następnej kolejności na finansowanie bieżącej działalności Spółki lub spłatę pożyczek wewnątrzgrupowych, przy czym środki z emisji Obligacji

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

serii A zostaną udostępnione Spółce [poprzez zwolnienie ich z rachunku zastrzeżonego [escrow]] po uzyskaniu przez PPL zgody Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na przejęcie Jednostki Dominującej,

- kwota 45 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii B zostanie przeznaczona na zapewnienie pełnego zatowarowania sklepów oraz spłatę wymagalnych zobowiązań handlowych, a w następnej kolejności na finansowanie bieżącej działalności lub spłatę pożyczek wewnątrzgrupowych.

Oprocentowanie obligacji obu serii jest zmienne i oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 5 p.p. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione w dacie wymagalności po wartości nominalnej. Okres odsetkowy Obligacji został ustalony na 6 miesięcy [z zastrzeżeniem pierwszego i ostatniego okresu odsetkowego, który może być krótszy].

Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje zabezpieczone poprzez:

- gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited BVI do maksymalnej kwoty odpowiadającej odpowiednio 195 mln zł oraz 67,5 mln zł,
- zastaw finansowy na wszystkich akcjach Jednostki Dominującej posiadanych przez dominującego akcjonariusza Spółki tj. Kempley sp. z o.o. [Kempley], do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł,
- zastaw finansowy i rejestrowy na 100 udziałach Kempley, stanowiących 100% kapitału zakładowego, ustanowione przez właściciela Kempley, tj. Ashdod Holdings Limited [Ashdod], do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł,
- zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł, ustanowiony na środkach trwałych BH Travel,
- zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach Jednostki Dominującej,
- zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach BH Travel,,
- zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku zastrzeżonym [escrow] do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 195 mln zł, jako wyłącznie zabezpieczenie Obligacji serii A. Termin na ustanowienie zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych wyznaczony został na 90 dni od dnia emisji.

Niezależnie od powyższego:

- a) Jednostka Dominująca złożyła na rzecz PPL oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 Kodeksu postępowania cywilnego w związku z zobowiązaniami wynikającymi z Obligacji, oraz
- b) BH Travel, Kempley i Ashdod złożyli na rzecz administratora zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 Kodeksu postępowania cywilnego, w związku ze swoimi zobowiązaniami wynikającymi z odpowiednich umów zastawniczych.

Jednostka Dominująca jest uprawniony do żądania przedterminowego wykupu wszystkich lub niektórych Obligacji tylko w pierwszym lub drugim dniu płatności odsetek.

W przypadku Obligacji serii A:

- a) Jednostka Dominująca dodatkowo jest uprawniona do żądania przedterminowego wykupu Obligacji oraz
- b) posiadacz obligacji uprawniony jest do żądania przedterminowego wykupu, odpowiednio:
 - w każdym dniu roboczym po dniu wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunkowej zgody lub wydania odmownej decyzji o dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu akcji Jednostki Dominującej zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej lub

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

- w każdym dniu roboczym przypadającym w okresie po upływie 134 dni od dnia ogłoszenia przez PPL wezwania no sprzedaż akcji Jednostki Dominującej, zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej do dnia roboczego przypadającego przed dniem wykupu.

Warunki emisji Obligacji przewidują m.in., że naruszeniem skutkującym wcześniejszym wykupem Obligacji będzie:

1] rozporządzenie aktywami oraz zaciągania zobowiązań niezgodnie z warunkami emisji Obligacji, które to ograniczenie w ocenie Jednostki Dominującej nie ma istotnego wpływu na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Jednostki Dominującej oraz jego grupy kapitałowej;

2] tak długo jak PPL jest posiadaczem Obligacji, i] wystąpienie naruszenia któregośkolwiek z oświadczeń lub zapewnień składanych przez strony, inne niż PPL, w Umowie Inwestycyjnej, skutkujących powstawaniem po stronie PPL szkody o wartości 2,5 mln zł lub większej; ii] naruszenie przez dowolną stronę dokumentów transakcji, na które składa się Umowa Inwestycyjna, Umowa o emisję Obligacji oraz każdy z dokumentów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń Obligacji [Dokumenty Transakcji], inną niż PPL, jakichkolwiek ze swoich istotnych zobowiązań zawartych w Dokumentach Transakcji.

Pozostałe warunki emisji Obligacji, w tym odnoszące się do wskazania na przypadki naruszeń skutkujących uprawnieniem do złożenia przez posiadacza Obligacji żądania wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu, nie odbiegają od postanowień typowych dla tego rodzaju emisji obligacji.

W dniu 14 października 2019 roku Jednostka Dominująca podjęła uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Przedsiębiorstwu Państwowemu "Porty Lotnicze" [PPL], w której to uchwale stwierdzono przede wszystkim o przyjęciu przez PPL propozycji nabycia całości Obligacji oraz ich opłacenie przez PPL. Ponadto uchwała stanowi, że w chwili rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. [KDPW] zostaną one nabyte przez PPL. Termin wykupu Obligacji został ustalony na okres 15 miesięcy od dnia emisji, tj. od dnia zarejestrowania Obligacji w KDPW.

W dniu 15 października 2019 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o rejestracji w tym samym dniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. [KDPW] Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a tym samym emisja Obligacji doszła do skutku. Obligacjom serii A został nadany kod ISIN PLO167300014, a Obligacjom serii B nadano kod ISIN PLO167300022, przy czym Obligacje nie będą wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym ani do alternatywnego systemu obrotu. Emitent wskazuje przy tym, iż do spółki wpłynęły środki z emisji obligacji serii B w wysokości 45 mln zł. Środki z emisji Obligacji serii A zostaną udostępnione Spółce [poprzez zwolnienie ich z rachunku zastrzeżonego [escrow]] po uzyskaniu przez PPL zgody Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na przejęcie Emitenta.

W dniu 16 października 2019 roku Jednostka Dominująca powzięła informację o ogłoszeniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki.

W dniu 7 listopada Jednostka Dominująca zawarła aneks, do umowy najmu zawartej z Portem Lotniczym Poznań – Ławica Sp. z o. o., dotyczącej powierzchni w Terminalu T2 – poziom „0”, na mocy, którego okres najmu powierzchni handlowej obowiązuje do dnia 31 października 2020 roku. Zgodnie z postanowieniami Aneksu zakres powierzchni najmu nie uległ zmianie względem dotychczas wynajmowanej powierzchni i wynosi ok. 1852 m². Szacowana wartość przedmiotu najmu w okresie obowiązywania Umowy wyniesie od 13,4 mln zł netto do 14,1 mln zł netto.

Dodatkowe informacje objaśniające do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 48 stanowią jego integralną część.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

W dniu 19 listopada 2019 r. powziął wiadomości o wysłaniu do Spółki datowanych na ten sam dzień, nawiązujących do postanowień umów najmu, oświadczeń PPL o zawezwaniu Emitenta do podjęcia wspólnych działań w celu wypracowania rozwiązania polubownego w zakresie niezapłaconych do PPL wymagalnych [w ocenie PPL] należności, które na dzień sporządzenia niniejszego raportu pozostają kwestionowane przez Spółkę. Emitent wyjaśnia przy tym, iż na dzień sporządzenia niniejszego raportu sam fakt złożenia powyższych oświadczeń, nie stanowi w ocenie Spółki przypadku naruszenia umowy z dnia 6 maja 2018 roku oraz umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 8 października 2019 roku m.in. pomiędzy Spółką a PPL. Jednocześnie Emitent informuje, że nie wypracowanie przez Strony rozwiązania polubownego umożliwi PPL skorzystanie z prawnych zabezpieczeń w/w umów najmu, w postaci złożonych przez Spółkę gwarancji bankowych, oświadczeń o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu postępowania cywilnego oraz złożenia przez PPL oświadczeń woli o wypowiedzeniu w/w umów najmu. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu bieżącego proces polubownych uzgodnień w powyżej opisanym przedmiocie pozostaje w toku.

Wszystkie kwoty zostały ujęte w tysiącach złotych, chyba że oznaczono inaczej

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

Powyższe kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 29 listopada 2019 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 29 listopada 2019 roku.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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