



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

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2019 ROKU

Warszawa, 29 listopada 2019 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe.....	4
1.1 Wybrane dane finansowe Grupy Baltona.....	4
1.2 Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.....	5
1.3 Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP	6
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji ...	7
2.1 Struktura Grupy Baltona.....	7
2.2 Opis podmiotów objętych konsolidacją	8
3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.....	8
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	9
5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	9
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ „Baltona” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami	10
7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ „Baltona” S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami	11
8. Informacje na temat istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	11
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	11
10. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	12
11. Informacje o zatrudnieniu	13
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	14
13. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	15
14. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	18
15. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe	18
16. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	19
17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	19
18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	19

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.....	19
20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	23
21. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych	23
22. Czynniki ryzyka i zagrożeń	23

1. Wybrane dane finansowe

1.1 Wybrane dane finansowe Grupy Baltona

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	411 879	361 010	95 595	84 874
Zysk na działalności operacyjnej	(43 130)	2 445	(10 010)	575
EBITDA na działalności operacyjnej*	39 024	7 240	9 057	1 702
Zysk/(Strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(62 432)	1 186	(14 490)	279
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 887 582	10 887 582	10 887 582
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(5,68)	0,11	(1,32)	0,03
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(5,73)	0,11	(1,33)	0,03

* EBITDA= zysk na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	790 725	291 711	180 795	67 840
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	643	654
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	33 016	96 616	7 549	22 469
Zobowiązania długoterminowe	524 433	66 650	119 909	15 500
Zobowiązania krótkoterminowe	232 568	128 229	53 175	29 821
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	757 001	194 879	173 084	45 321
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,03	8,87	0,69	2,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,03	8,87	0,69	2,06

	za okres 9 miesięcy 30 września		za okres 9 miesięcy 30 września	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	79 262	10 490	18 396	2 466
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 419)	(40 184)	(2 882)	(9 447)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(67 585)	22 621	(15 686)	5 318
Przepływy pieniężne netto razem	(742)	(7 073)	(172)	(1 663)

1.2 Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179 902	208 470	41 754	49 012
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(18 155)	(7 178)	(4 214)	(1 688)
EBITDA na działalności operacyjnej*	4 686	(5 154)	1 088	(1 212)
Zysk/(Strata) netto	(13 343)	(539)	(3 097)	(127)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 887 582	10 887 582	10 887 582
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,23)	(0,05)	(0,29)	(0,01)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(1,23)	(0,05)	(0,29)	(0,01)

* EBITDA= zysk/(strata) na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	257 987	214 952	58 987	49 989
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	643	654
Kapitał własny ogółem	96 202	109 545	21 996	25 476
Zobowiązania długoterminowe	51 196	30 624	11 706	7 122
Zobowiązania krótkoterminowe	110 589	74 783	25 286	17 391
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 785	105 407	36 991	24 513
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,84	10,06	2,02	2,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,84	10,06	2,02	2,34

	za okres 9 miesięcy 30 września		za okres 9 miesięcy 30 września	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	34 942	8 801	8 110	2 069
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(22 408)	(19 704)	(5 201)	(4 632)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 257)	5 937	(292)	1 396
Przepływy pieniężne netto razem	11 277	(4 966)	2 617	(1 168)

1.3 Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 9 miesięcy 30 września	
	2019	2018
średni kurs w okresie	4,3086	4,2535

	na dzień	
	30.09.2019	31.12.2018
kurs na koniec okresu	4,3736	4,3000

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

2.1 Struktura Grupy Baltona

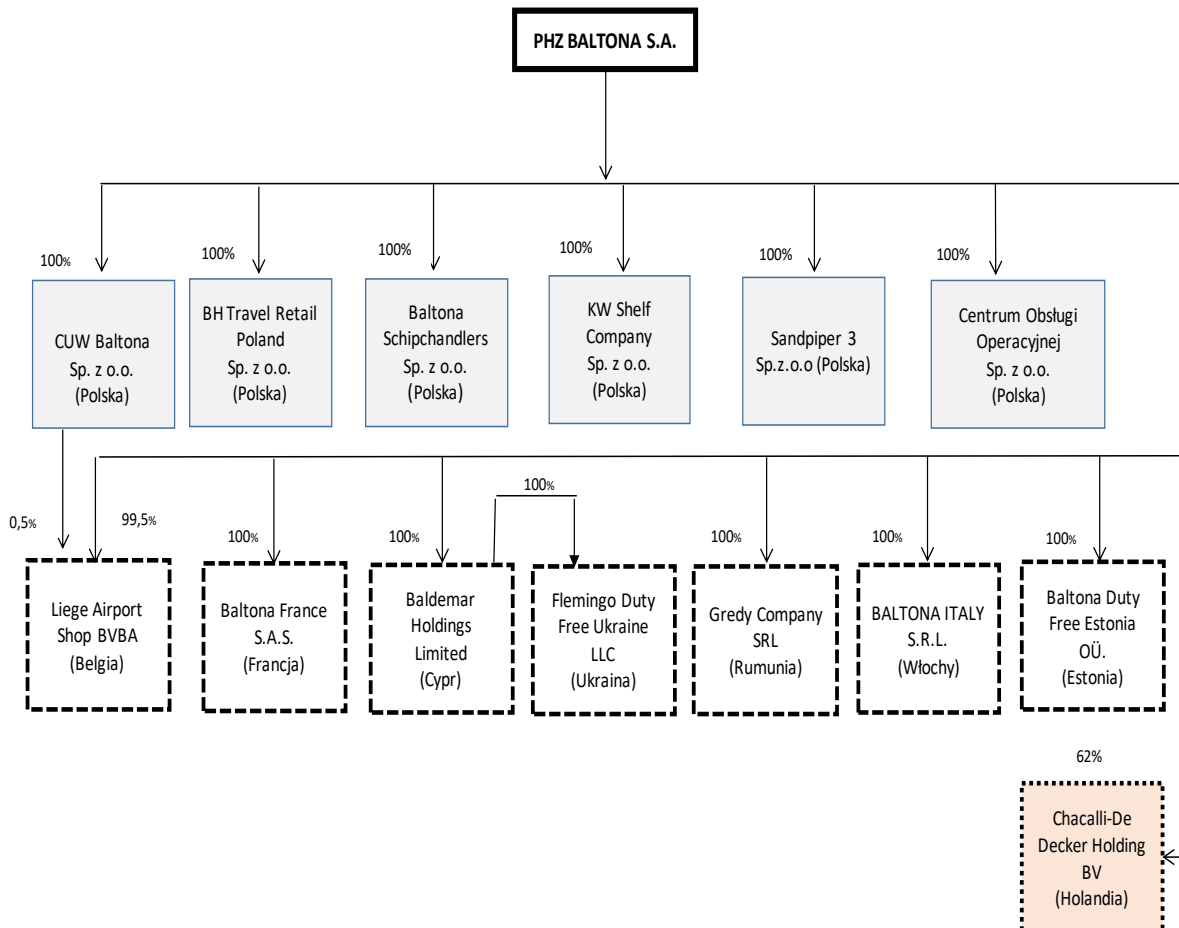
Grupa Kapitałowa BALTONA składa się z jednostki dominującej – spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”, „Baltona”, „PHZ Baltona S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) oraz jednostek zależnych.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Jednostka Dominująca od 2013 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000051757. Został jej nadany numer statystyczny REGON 000144035. Siedziba jednostki dominującej mieści się przy ul. Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy: 02-247).

Dla celów niniejszego Sprawozdania Jednostka Dominująca wraz z jednostkami zależnymi określane są mianem Grupa Baltona (dalej również „Grupa”).

Według stanu na dzień 30 września 2019 roku Jednostka Dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:



* Jednostka Dominująca posiada udziały w spółce Flemingo Duty Free Ukraine LLC za pośrednictwem jednostki zależnej Baldemar Holdings Limited

2.2 Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2019 roku konsolidacją objęta została PHZ „Baltona” S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Zaopatrywanie załóg statków morskich oraz sprzedaż B2B	Pełna
Gredy Company SRL	Sprzedaż detaliczna	Pełna
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Obsługa administracyjno-księgową spółek z Grupy	Pełna
Baltona France S.A.S.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited i jej spółka zależna:	Spółka holdingowa	Pełna
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Sandpiper 3 Sp z o.o.	Działalność IT	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Na dzień 30.09.2019 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Liege Airport Shop BVBA	Na dzień 30.09.2019 r. spółka nie prowadziła działalności operacyjnej	Pełna
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
CDD Holding BV	Spółka holdingowa	Pełna

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. miały miejsce zmiany w strukturze kapitałowej Grupy opisane w punkcie poniżej.

3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły sprzedaże 2 kolejnych spółek z Grupy Chacalli. W rezultacie tych zmian na dzień 30 września 2019 r. w Grupie Baltona pozostaje jedynie Spółka Chacalli- De Decker Holding BV. Chronologia zmian jest następująca.

W dniu 11 lipca 2018 roku zawarta została pomiędzy Spółką i CDD Holding B.V. (dalej: Sprzedający) a Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Kupujący lub Flemingo) umowa dotycząca sprzedaży udziałów spółek pośrednio zależnych z Grupy Chacalli tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania). Działalność tych spółek związana była z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych. Jednocześnie Umowa określała zasady na jakich działalność z obszaru Travel Retail prowadzona w ramach Chacalli-De Decker N.V. (Belgia) została w całości przeniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w strukturę Grupy Baltona. W konsekwencji powyższego w trakcie 2018 roku dokonano czynności formalnych oraz rejestracyjnych i własność sprzedaży akcji dwóch spółek Chacalli (tj. Chacalli De Decker N.V. oraz Chacalli De Decker Ltd.) Proces przeniesienia własności akcji trzeciej ze Spółek Chacalli tj. Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w toku.

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 (RAS) oraz Niederrhein Airport Shop GmbH (NAS). Emitent przypomina, iż posiada 62% udziałów w CDD, która z kolei posiada po 100% udziałów w RAS oraz NAS. Przeniesienie własności udziałów w RAS i NAS nastąpiło w dacie zawarcia Umowy. Szczegółowe informacje nt. powyższej transakcji zostały zamieszczone w raporcie bieżącym 22/2019 z 29 maja 2019 r.

W dniu 14 sierpnia 2019 roku podjęta została decyzja o rozpoczęciu procesu połączenia Emitenta z następującymi spółkami zależnymi: Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Sandpiper 3 Sp. z o.o. Połączenie planowane jest w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Zależnych na Emitenta, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Z uwagi na fakt, że Emitent posiada wszystkie udziały Spółek Zależnych, połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Spółki Zależne prowadzą działalność komplementarną w zakresie przedmiotowym do działalności Emitenta lub wspierającą Emitenta i tym samym proces połączenia nie wpłynie na zakres działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, a jednocześnie pozwoli na uproszczenie jej struktury. W konsekwencji, Spółka oczekuje, iż w wyniku połączenia nastąpi wzrost efektywności zarządzania oraz uzyskane zostaną efekty synergii w obszarze operacyjnym poprzez optymalne wykorzystanie zasobów łączących się spółek. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego opisany powyżej proces pozostaje w toku.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd PHZ „Baltona” S.A. nie publikował prognoz wyników na 2019 rok.

5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki od niej zależne, w tym również transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Wszystkie zawarte transakcje były transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej spółek Grupy.

Lista jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 30 września 2019 oraz 31 grudnia 2018 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocy 27 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ „Baltona” S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział % w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego		
Ashdod Holdings	9 081 600	80,68%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	2 174 977	19,32%
Ogólna liczba akcji Spółki i głosów z nimi związanych	11 256 577	100,00%

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.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział % w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego		
Kempley Sp. z o.o.	9 081 600	80,68%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	2 174 977	19,32%
Ogólna liczba akcji Spółki i głosów z nimi związanych	11 256 577	100,00%

W związku z tym, że Ashdod jak również Kempley to podmioty kontrolowane przez spółkę Flemingo International Limited, Grupa PHZ „Baltona” S.A. od 2010 roku jest częścią międzynarodowej grupy kapitałowej, na której czele stoi Flemingo International Limited.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w związku z zawarciem w dniu 8 października 2019 roku umowy inwestycyjnej, w dniu 16 października 2019 roku Emitent powziął informację o ogłoszeniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki. Szczegółowe informacje na ten temat zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 48/2019 z 16 października 2019 roku.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ „Baltona” S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ „Baltona” S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ „Baltona” S.A. informacjami

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oraz na dzień poprzedniego raportu okresowego, żaden członek Rady Nadzorczej czy członek Zarządu nie posiada akcji PHZ „Baltona” S.A., ani uprawnień do nich. Nie wystąpiły w tym zakresie również zmiany w porównaniu do poprzedniego raportu okresowego.

8. Informacje na temat istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Informacje na temat postępowań sądowych zostały zawarte w Informacjach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego punkt 26 Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne.

9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Emitent i Jednostki od niego zależne nie udzielały znaczących poręczeń i gwarancji. Szczegółowy opis informacji odnośnie zabezpieczeń kredytów został przedstawiony w Informacjach objaśniających do kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 19.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek.

Wartość poręczeń lub gwarancji wystawionych przez lub na zlecenie spółek z Grupy Emitenta przedstawia się następująco:

- Na dzień 30 września 2019 r. zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Baltona, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych, wynosiły 42.055 tys. zł.
- Na dzień 30 września 2019 r. Grupa korzysta z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej Wspólnej Procedury Tranzytu na kwotę 500 tys. zł.
- Na dzień 30 września 2019 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 58.584 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 106.500 tys. zł. w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej.
- W związku z umowami kredytu nieodnawialnego Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 6.750 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 5.782,5 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 6.795 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.

- W związku z umowami kredytu nieodnawialnego jednostce zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 58.500 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.
- Na dzień 30 września 2019 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych wyniosły 3.000 tys. zł.
- W związku z podpisanymi aneksami do umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o, oraz Baltona Shipchangers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 114.000 tys. zł w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o, BH Travel Retail Poland sp. z o.o oraz Baltona Shipchangers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 6.750 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., do kwoty 5.782,5 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz do kwoty 6.795 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. Poręczenia udzielone wspólnie przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A, Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 58.500 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.
- Na dzień 30 września 2019 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego wyniosły 5.782,5 tys. zł.

Poza wskazanymi powyżej poręczeniami i gwarancjami Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

10. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

We wcześniejszych okresach sprawozdawczych Grupa dokonała szeregu inwestycji – przede wszystkim na otwarcie i wyposażenie nowych sklepów i kawiarni oraz zakup rzeczowych aktywów trwałych. Zostały one sfinansowane środkami z otrzymanych kredytów bankowych i kupieckich, pożyczek oraz z wpływów z inwestycji.

W ocenie kierownictwa, spółki Grupy mają zdolność zaciągania oraz regulowania zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych. Obserwowany w ostatnich miesiącach wzrost salda zobowiązań przeterminowanych związany był w szczególności z poniesieniem nakładów na lotnisko w Warszawie (inwestycje w lokale, zatowarowanie). Emitent 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 przy tym, 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 Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 29 Zdarzenia po dniu bilansowym. 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.

Niezależnie od pozyskania środków finansowych ze wskazanego powyżej źródła zewnętrznego, Emitent zwraca uwagę na możliwość pozyskania środków finansowych również w oparciu o potencjalne transakcje zbycia wybranych grup aktywów operacyjnych Grupy Kapitałowej Baltona. W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna od Emitenta 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 (RAS) oraz Niederrhein Airport Shop GmbH (NAS). 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. Powyższa transakcja została przeprowadzona w związku z dokonaną przez Emitenta oceną dotyczącą spadku atrakcyjności lokalizacji, których dotyczą aktywa stanowiące przedmiot transakcji, przy jednoczesnym zamiarze skoncentrowania działań operacyjnych i zarządczych oraz środków finansowych na rozwoju działalności w alternatywnych lokalizacjach, w których działalność prowadzą spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa nie wyklucza nie wyklucza przy tym możliwości przeprowadzenia działań w obszarze transakcji zbycia aktywów, optymalizacji lub uproszczenia struktury organizacyjnej grupy kapitałowej Emitenta, tak w zakresie finalizacji rozpoczętych już procesów, jak również innych transakcji, które wpisują się w powyższe kierunki, a których przeprowadzenie będzie związane z realizacją Umowy Inwestycyjnej z 8 października 2019 roku lub ewentualnie nie będzie stanowiło jej naruszenia.

Z zastrzeżeniem zaplanowanych wydatków inwestycyjnych Spółki Grupy nie zaciągnęły innych zobowiązań inwestycyjnych.

11. Informacje o zatrudnieniu

Odpowiednio na dzień 30 września 2019 oraz 31 grudnia 2018 zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w spółkach z Grupy kształtowało się następująco:

<i>Spółka</i>	<i>30.09.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>Zmiana</i>
PHZ Baltona S.A.	210	220	-10
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	165	90	75
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	84	93	-9
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	47	47	0
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	30	32	-2
Baltona France SAS	19	15	4
Baltona Italy S.r.l.	12	9	3
Gredy Company SRL	13	13	0
Flemingo Duty Free Ukraine	23	21	2
Baltona Duty Free Estonia OÜ	34	33	1
Liege Airport Shop BVBA	-	6	-6
Grupa Chacall-De Decker	29	24	5
Razem	666	603	63

W 2019 r. nie wystąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń za wyjątkiem zmian wynikających z dostosowania do warunków rynkowych.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta na wyniki finansowe jego grupy kapitałowej w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału będą miały:

- Prawidłowa oraz terminowa realizacja postanowień Umowy Inwestycyjnej oraz umowy o emisję obligacji z 8 października 2019 roku.
- Wyniki osiągnięte przez sklepy, kawiarnie i punkty sprzedaży w Polsce, w tym sklepy na lotniskach Chopina w Warszawie, w Tallinnie i we Wrocławiu, które rozpoczęły działalność w 2019 r. i w 2018 r. oraz kawiarnie w Warszawie w atrakcyjnych lokalizacjach na Dworcu Centralnym i na Nowym Świecie.
- Rozpoczęcie niższego, posezonalowego ruchu lotniczego.
- Rozwój działalności operacyjnej punktów handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie w związku z zawarciem w dniu 6 maja 2018 roku ugody z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze dotyczącej najmu powierzchni handlowych, obejmującej 14 sklepów w obu Terminalach Lotniska, o łącznej powierzchni ok. 2.818,75 m².
- Współpraca z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze w zakresie realizacji i rozliczeń umów najmu powierzchni handlowych w zakresie wskazanym powyżej, w tym weryfikacja technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu, co będzie stanowiło podstawę uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych.
- Kontynuacja współpracy w zakresie najmu powierzchni od Portu Lotniczego Poznań – Ławica.
- Wykorzystanie środków z przeprowadzonej emisji obligacji oraz potencjalnych transakcji zbycia aktywów, jak również optymalizacji lub dalszego uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym pozostającego w toku procesu połączenia Emitenta z dwoma spółkami zależnymi.
- Utrzymanie optymalnego, dla dotychczasowej skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, poziomu udostępnienia produktów finansowych ze strony instytucji finansowych, ubezpieczycieli oraz instytucji ofertujących gwarancje.
- Osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu efektywności operacyjnej w ramach procesów logistycznych realizowanych w ramach Grupy.
- Utrzymanie optymalnego poziomu finansowania kapitału obrotowego.
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego na lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.
- Sytuacja polityczna na Ukrainie.
- Optymalizacje kosztowe poprzez renegecje oraz zmiany procesowe.

13. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Obszar operacyjny

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej w szczególności w zakresie konieczności zabezpieczenia finansowania działalności operacyjnej oraz zakończenia inwestycji związanych z lokalizacjami na lotnisku Chopina.

W dniu 15 stycznia 2019 roku Emitent powziął informacje o obustronnym podpisaniu aneksu do umowy ramowej w sprawie współpracy handlowej dotyczącej sprzedaży papierosów, farmaceutyków, artykułów higienicznych i artykułów spożywczych zawartej pomiędzy Emitentem spółkami zależnymi tj. Baltona Shipchangers Sp. z o. o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o. o. a Eurocash Serwis Sp. z o. o. na mocy, którego okres obowiązywania Umowy został przedłużony do końca marca 2019 roku. W dniu 31 marca 2019 r. został podpisany aneks przedłużający okres obowiązywania Umowy do dnia 30 czerwca 2019 r. Po zakończeniu okresu obowiązywania umowy, strony kontynuują współpracę na dotychczasowych zasadach.

W celu optymalizacji procesów logistycznych w dniu 19 lutego 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł z Loxxess Polska Sp. z o.o. umowę logistyki magazynowej. Zgodnie z umową Loxxess będzie świadczył na rzecz podmiotów z Grupy Baltona operacje magazynowe w magazynie własnym włącznie z innymi uzgodnionymi przez strony usługami niezbędnymi do wprowadzania, składowania i wyprowadzania towarów magazynowanych. Grupa na przestrzeni 3 kwartałów 2019 r. prowadziła proces zatowarowywania magazynu centralnego prowadzonego przez firmę Loxxess Polska Sp. z o.o. Zakładana docelowa wartość stanu magazynowego zostanie osiągnięta w IV kwartale 2019 r.

W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna od Emitenta 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 (RAS) oraz Niederrhein Airport Shop GmbH (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. Powyższa transakcja została przeprowadzona w związku z dokonaną przez Emitenta oceną dotyczącą spadku atrakcyjności lokalizacji, których dotyczą aktywa stanowiące przedmiot transakcji, przy jednoczesnym zamiarze skoncentrowania działań operacyjnych i zarządczych oraz środków finansowych na rozwoju działalności w alternatywnych lokalizacjach, w których działalność prowadzą spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta.

Obszar finansowy

W dniu 14 lutego 2019 r. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia korekty zeznania podatkowego za rok 2015 r. skutkującej koniecznością dokonania dopłaty na rzecz organów skarbowych w kwocie ok. 0,5 mln zł. Opisana powyżej decyzja miała związek z kontrolą celno-skarbową prowadzoną przez Podkarpacki Urząd Celno-Skarbowy w Przemyślu (UKS) w przedmiocie oceny rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok. Kontrola zakończyła się, a Jednostka Dominująca złożyła korektę deklaracji CIT-8 za 2015 r. obejmującą całość nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą. Ponadto Jednostka dominująca dokonała korekt deklaracji za lata 2013-2017 z tytułu nieprawidłowości ustalonych w trakcie kontroli roku 2015. W sprawozdaniu finansowym za rok 2018 dokonano korekty błędu podstawowego z tego tytułu w kwocie 2.185 tys. zł. Podatek wynikający ze złożonych korekt deklaracji został zapłacony wraz z odsetkami podatkowymi.

W dniu 4 marca 2019 r. pomiędzy PPL a Spółką zawarto ugodę oraz porozumienie dotyczące zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu, co będzie stanowiło podstawę uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych. Kwota roszczeń z tytułu opłat związanych z czynszem objętych porozumieniem wynosi 9,1 mln zł netto, natomiast z tytułu kar związanych z opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali wynosi 6,8 mln zł, łącznie 15,9 mln zł. Z powyższych tytułów kwota 1,7 mln zł została rozpoznana w sprawozdaniu jako bierne rozliczenia międzyokresowe. Zgodnie z najlepszą oceną Spółki oraz wewnętrznymi kalkulacjami wskazana powyżej kwota 1,7 mln zł powinna wyczerpać kwotę potencjalnego zobowiązania Spółki względem PPL z tytułu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych, o których mowa powyżej. W dniu 28 sierpnia 2019 r. do spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks zawarty z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze na mocy którego:

i] wydłużony do dnia 5 grudnia 2019 roku został termin, w którym jeżeli nie dojdzie do wydania opinii podmiotu zewnętrznego to strony podejmą dalsze negocjacje w celu dokonania wzajemnych rozliczeń na podstawie dotychczas dokonanych ustaleń;

ii] w przypadku uzgodnienia rozliczenia pomiędzy stronami w oparciu o uzyskaną opinię podmiotu zewnętrznego rozliczenie zobowiązań Emitenta względem PPL w 3 miesięcznych ratach zostało przesunięte z IV kwartału 2019 roku na okres styczeń – kwiecień 2020 r.

Niezależnie od powyższego zgodnie z postanowieniami zawartych dokumentów Emitent zdecydował się uznać roszczenia PPL dotyczące rozliczeń z tytułu obowiązywania 3 umów najmu dla których okresy tymczasowej działalności przypadają na okres od lipca do sierpnia/października 2018 r. Rozliczenia te obejmują płatności z tytułu opłat związanych z czynszem w wysokości 7,4 mln zł netto oraz kary związane z opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali w wysokości 1 mln zł, łącznie 8,4 mln zł netto. Kwota wynikająca z ugody jest rozpoznana w całości w sprawozdaniu jako zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania we wskazanej powyżej kwocie Emitent zobowiązał się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 roku do grudnia 2020 r. Ponadto strony ustaliły zasady spłat powyższych zobowiązań w przypadku ew. opóźnień względem uzgodnionych pierwotnie terminów. W związku z zawarciem Ugody dokonana została również aktualizacja warunków standardowego dla umów najmu zabezpieczenia jakim jest gwarancja bankowa oraz towarzyszącego instrumentom gwarancyjnym oświadczenia o poddaniu się egzekucji, przy czym zmiana gwarancji nie obejmuje zwiększenia sumy gwarancyjnej, za wyjątkiem przypadków przewidzianych w umowach najmu (np. waloryzacji czynszu).

W trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zakończyła proces adaptacji lokali wynajętych od PPL na podstawie umów najmu zawartych w dniu 6 maja 2018 r. Względem pierwotnie założonego harmonogramu prac adaptacyjnych doszło do przesunięć, dotyczących rozpoczęcia działalności w poszczególnych lokalach na Lotnisku Chopina w Warszawie, które w ocenie Grupy nie wynikają z jej winy. Niemniej PPL przyjęło procedurę obciążania Spółki fakturami za czynsz najmu z odwołaniem się do pierwotnych harmonogramów w miejsce do faktycznych okoliczności warunkujących rozpoczęcie działalności na tym lotnisku. W rezultacie do Spółki wpłynęły odpowiednio faktury za czynsz najmu i noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w przeprowadzeniu określonych czynności w procesie adaptacji. W dniu 4 marca 2019 r. pomiędzy PPL a Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarto ugodę oraz porozumienie dotyczące zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu, co będzie stanowiło podstawę uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych. Niezależnie od powyższych uzgodnień w okresie od maja do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania do Spółki wpłynęły od PPL kolejne noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w przeprowadzeniu określonych czynności wynikających z umów najmu. Spółka dokona analizy przedstawionych jej roszczeń i podejmie stosowne decyzje. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego łączna wartość kwestionowanych przez Spółkę roszczeń PPL które zostały zgłoszone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w opisanym powyżej trybie wynosi 11,0 mln zł z tytułu kar za opóźnienia.

Pozostałe zdarzenia

W dniu 30 września 2019 r. powziął informację o uzyskaniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" wstępnej zgody organów korporacyjnych na zawarcie umowy inwestycyjnej oraz towarzyszącej jej dokumentacji, na podstawie której: i] Emitent ma wyemitować obligacje, które mają zostać objęte przez PPL w celu refinansowania dotychczasowego zadłużenia Spółki oraz dostarczenia środków na finansowanie kapitału obrotowego Spółki; ii] PPL oraz podmioty z Grupy Kapitałowej Flemingo [Sprzedający] określą warunki transakcji sprzedaży przez Sprzedającego na rzecz PPL wszystkich posiadanych akcji Spółki. Emitent wskazuje przy tym, iż, z uwagi na rozciągnięcie w czasie procesu negocjacyjnego z PPL, Emitent:

- w dniu 12 czerwca 2019 r. podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej o rozpoczęciu procesu uzgodnień umowy określającej warunki objęcia przez PPL obligacji emitowanych przez Emitenta i zabezpieczonych przez podmioty z grupy kapitałowej dominującego akcjonariusza Emitenta w ramach ewentualnej transakcji sprzedaży istniejących akcji Emitenta posiadanych przez dominującego akcjonariusza na rzecz PPL;

- w dniu 5 września 2019 roku podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej o powzięciu informacji o uzgodnieniu w tym samym dniu, pomiędzy Sprzedającymi i PPL większości kluczowych warunków dokonania transakcji [z zastrzeżeniem m.in. konieczności wymaganych zgody na przeprowadzenie transakcji].

Posiadane lokalizacje i inwestycje

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku poniesione nakłady inwestycyjne na adaptację lokalizacji wyniosły ok. 18,8 mln zł, natomiast szacowane, na dzień sporządzenia planowane nakłady do końca 2019 roku wyniosą dodatkowo ok. 0,5 mln zł.

W dniu 31 marca 2019 r. Emitent zakończył działalność na lotnisku w Liege.

Wpływ ujęcia w bilansie Grupy prawa do zawarcia umowy

W dniu 25 kwietnia 2019 roku w księgach rachunkowych ujęta została wartość tzw. prawa do zawarcia umowy w wysokości 94.992 tys. zł. Rozpoznanie powyższego aktywa skutkuje ujęciem retrospektywnym odpisów amortyzacyjnych w 2018 roku jak również koniecznością dokonywania odpisów amortyzacyjnych w kolejnych miesiącach zgodnie z przyjętą roczną stawką amortyzacji ustaloną na ok. 10,6%. Powyższe odpisy amortyzacyjne będą wpływać na istotne zwiększenie bazy kosztowej niemniej Emitent przypomina, iż mają one charakter niepieniężny i nie wpływają na wynik EBITDA.

Wpływ ujęcia w bilansie Grupy aktywów z tyt. prawa do używania

W kwartalnym sprawozdaniu finansowym Grupa rozpoznała w wyniku wdrożenia MSSF 16 aktywa z tyt. Prawa do używania oraz zobowiązania z tyt. leasingu kwotach odpowiednio 517.271 tys. zł oraz 536.084 tys. zł. Ujęcie powyższego aktywa skutkuje ujęciem koniecznością dokonywania odpisów amortyzacyjnych w okresach obowiązywania umów rozpoznanych jako leasing. Powyższe odpisy amortyzacyjne będą wpływać na istotne zwiększenie bazy kosztowej niemniej Emitent przypomina, iż mają one charakter niepieniężny i nie wpływają na wynik EBITDA.

Kontynuacja współpracy z BNP Paribas Bank Polska S.A.

W okresie sprawozdawczym oraz do daty bilansowej Emitent kontynuował współpracę z BNP Paribas Bank Polska S.A. na dotychczasowych warunkach. Aktualny bieżący okres udostępnienia kredytu w ramach wielocelowej linii kredytowej obowiązuje do 31 stycznia 2020 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Emitenta prowadzi rozmowy z Bankiem w zakresie ustalenia warunków udostępniania produktów bankowych w dłuższej perspektywie czasowej.

14. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Suma bilansowa na 30 września 2019 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Baltona wyniosła 790.725 tys. zł i wzrosła o 499.014 tys. zł tj. o 171% w porównaniu do stanu na 31.12.2018 r. Przyczyną tak znacznego wzrostu jest wdrożenie nowego standardu MSSF 16 skutkującego rozpoznananiem aktywów z tytułu prawa do używania oraz odpowiadającym im zobowiązań leasingowych.

Na ujemny wynik finansowy netto wygenerowany w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2019 r. wpłynął głównie wzrost kosztów amortyzacji związanych z rozpoznananiem aktywów z tytułu prawa do używania i prawa do zawarcia umowy, wzrost kosztów czynszów związanych z nowo otwartymi sklepami oraz wzrost kosztów finansowych związanych z obsługą kredytów inwestycyjnych.

15. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 411,9 mln zł, co oznacza wzrost w wartościach bezwzględnych o ponad 50,2 mln zł, tj. o 13,9% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2018. W porównaniu do okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2018 roku detaliczna sprzedaż ogólnodostępna spadła o 52%, natomiast detaliczna sprzedaż wolnocłowa oraz sprzedaż hurtowa i shipchandling wzrosły odpowiednio o 59% i 6%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wynikał głównie z otwarcia sklepów i wznowienia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. zamknął się stratą w wysokości 43.130 tys. zł – dla porównania wynik za analogiczny okres w roku poprzednim był zyskiem w wysokości 2.445 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy wzrost (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył kosztów amortyzacji, kosztu własnego sprzedaży i kosztów świadczeń pracowniczych – odpowiednio o 77,4 mln zł, 12,8 mln zł i 4,3 mln zł.

Wypracowany w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł 39.024 tys. zł i wzrósł o 439 % w porównaniu z okresem dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2018, kiedy to wynosił on 7 240 tys. zł. Na wzrost miernika EBITDA wpłynął wspomniany wyżej koszt amortyzacji wynikający z umorzenia rozpoznanego aktywa z tytułu prawa do używania oraz umorzenia nakładów na nowo otwarte sklepy.

Z kolei, wynik netto Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku zamknął się stratą w wysokości 61.889 tys. zł. Na ujemny wynik finansowy netto wpłynęła opisana wyżej działalność operacyjna oraz w pewnym stopniu wzrost kosztów obsługi zaciągniętych w poprzednich okresach kredytów.

Na wyniki finansowe Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku najistotniejszy wpływ miały następujące czynniki:

- wdrożenie MSSF 16 skutkujące rozpoznananiem aktywów z tytułu prawa do używania i zobowiązań z tytułu leasingu oraz koniecznością ujęcia w kosztach okresu sprawozdawczego amortyzacji powyższych aktywów w łącznej wysokości 61,8 mln zł, odsetek leasingowych w kwocie 14,7 mln zł oraz wyłączeniem stałej części czynszów z usług obcych w kwocie 55,0 mln zł,
- ujęcie w okresie sprawozdawczym amortyzacji związanej ze składnikiem wartości niematerialnych pod nazwą prawa do zawarcia umowy w łącznej wysokości 7,6 mln zł,

- koszty i nakłady inwestycyjne poniesione w związku z nowymi lokalizacjami, w szczególności czynsze oraz koszty zatrudnienia i wynagrodzenia pracowników w nowo otwieranych sklepach na lotnisku Chopina w Warszawie,
- koszty związane z wdrożeniem projektu obsługi logistyczno – magazynowej dla Grupy Baltona oraz z zatowarowaniem nowych lokalizacji handlowych,
- niższa od założonej pierwotnie sprzedaż w lokalizacjach na lotnisku w Warszawie związana z przesunięciami harmonogramu uruchomienia poszczególnych punktów,
- otwarcie magazynu centralnego, zmiana łańcucha dostaw i przejście na dostawy bezpośrednie od producentów towarów handlowych.

16. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Baltona charakteryzuje się sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa Baltona 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.

17. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. Jednostka Dominująca nie wprowadziła do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych, nie posiadała również wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby spłacie lub wykupowi.

W październiku 2019 r. miała miejsce emisja obligacji, której szczegóły zostały opisane w punkcie 19 niniejszego raportu.

18. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. PHZ „Baltona” S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

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],
- 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 niepodejmowanie 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 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 zatarowania 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 ustanowienia zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych wyznaczony został na 90 dni od dnia emisji.

Niezależnie od powyższego:

- 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
- 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:

- Jednostka Dominująca dodatkowo jest uprawniona do żądania przedterminowego wykupu Obligacji oraz
- 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
- 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] rozporządzanie 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 31 października 2019 roku w raporcie bieżącym 52/2019 Zarząd Spółki przedstawił stanowisko dotyczące powyższego wezwania.

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.

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 ugody 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.

20. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Wszelkie zmiany, jakie nastąpiły od zakończenia ostatniego roku obrotowego w zakresie zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych

Kwartalne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Opis zasad sporządzania poszczególnych sprawozdań został zamieszczony w tych sprawozdaniach finansowych.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2019 r.

22. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Grupy;
- ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut;
- ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy oraz z konkurencją na tym rynku;
- ryzyko związane z nowymi lokalizacjami;
- ryzyko związane z preferencjami konsumentów;
- ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu;
- ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego;
- ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania;
- ryzyko związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych;
- ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę;
- ryzyko awarii systemów informatycznych;
- ryzyko związane z sezonowością;
- ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej;
- ryzyko utraty płynności;
- ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy;
- ryzyko związane z zadłużeniem Grupy;
- ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej;
- ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej;

- ryzyko wejścia na nowe rynki;
- ryzyko związane z umowami najmu;
- ryzyko związane z koncentracją dostawców;
- ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych;
- ryzyko finansowe;
- ryzyko związane z terminową oraz prawidłową realizacją umowy inwestycyjnej oraz umowy emisji obligacji.

Niezależnie od powyższego w związku ze zmianą modelu logistyki lotniskowej opierającej się aktualnie na realizacji dostaw z własnego magazynu centralnego, a więc w oparciu o bezpośrednie relacje z producentami, w okresie sprawozdawczym miało miejsce obniżenie dostępności w zakresie pełnego asortymentu w szczególności w lokalizacjach handlowych znajdujących się na lotnisku w Warszawie. Przyczynami powyższego były zidentyfikowane opóźnienia w uzgadnianiu warunków handlowych z producentami jak również ograniczenia organizacyjne związane z możliwością realizacji dostaw (np. opóźnienia w dostawach struktur i elementów merchandisingowych poszczególnych producentów czy też opóźnienia w realizacji prac adaptacyjnych w tych lokalizacjach). W ocenie Emitenta powyższe ograniczenia miały wpływ na zmniejszenie potencjału sprzedażowego w okresie III kwartału 2019 r. Intencją Emitenta jest osiągnięcie optymalnego poziomu zatowarowania lokalizacji handlowych na lotnisku w Warszawie w perspektywie do końca br., co będzie możliwe dzięki pozyskaniu środków zewnętrznych z emisji obligacji.

Poniżej zamieszczono podsumowanie informacji nt. czynników ryzyka związanych z obszarem finansowym, w tym w szczególności w zakresie ryzyka zadłużenia oraz ryzyka płynności.

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

kategoria	30.09.2019			30.06.2019		
	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.

Emitent 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. Jednocześnie wpływ powyższego zdarzenia pozostał niemal neutralny z punktu widzenia przychodów ze sprzedaży zrealizowanych 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.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie było przeterminowanych zobowiązań.

Grupa w okresie 3 kwartałów 2019 r. prowadziła proces zatowarowywania magazynu centralnego prowadzonego przez firmę Loxxess Polska Sp. z o.o. Zakładana docelowa wartość stanu magazynowego zostanie osiągnięta w IV kwartale 2019 r.

Poniżej zamieszczono informację nt. zadłużenia z tytułu umów finansowych (kredyty, pożyczki oraz umowy leasingowe) na dzień 30 września 2019 oraz 30 czerwca 2019 roku:

Zobowiązania długoterminowe

	30.09.2019	30.06.2019
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	27 597	30 699
Pożyczki od jednostek powiązanych	20 508	19 292
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 296	1 436
	<u>49 401</u>	<u>51 427</u>

Zobowiązania krótkoterminowe

	30.09.2019	30.06.2019
Kredyty w rachunku bieżącym	31 409	11 764
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	12 381	33 231
Pożyczki od jednostek powiązanych	78	78
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	568	584
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	699	742
	<u>45 135</u>	<u>46 399</u>

Tabela nie zawiera zobowiązań z tyt. leasingu finansowego, które zostały rozpoznane w 2019 roku zgodnie z MSSF 16.

Zaprezentowane powyżej dane finansowe znajdują się poniżej zadeklarowanych w umowach finansowych wybranych wskaźników finansowych oczekiwanych przez instytucje finansowe współpracujące z Emitentem. Niemniej Emitent wyjaśnia, iż z uwagi na podjęte działania oraz rozmowy z podmiotami finansowymi powyższa okoliczność, w jego ocenie nie ma wpływu na bieżącą realizację umów finansowych oraz sytuację płynnościową Emitenta. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie legły zmianie istotne warunki zawartych umów bankowych.

Grupa w okresie objętym sprawozdaniem terminowo regulowała swoje zobowiązania odsetkowe. Zarząd nie przewiduje również trudności w regulowaniu zobowiązań odsetkowych.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka został zaprezentowany w sprawozdaniu z działalności Grupy Baltona za 2018 rok i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

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

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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

Warszawa, 29 listopada 2019 r.