



GRUPA KAPITAŁOWA PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU
W TYSIĄCACH ZŁOTYCH

Warszawa, 30 czerwca 2020 roku

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Zarząd:

Piotr Kazimierski

Prezes Zarządu

Karolina Szuba

Członek Zarządu

Michał Kacprzak

Członek Zarządu

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

AKTYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	87 079	87 130
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	496 593	-
Wartości niematerialne	13	83 501	92 717
Wartość firmy	13	479	4 449
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	1 924	4 465
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	3 923	1 634
Aktywa trwałe		673 499	190 395
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	50 651	42 915
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	26 123	45 589
Inwestycje krótkoterminowe	15	384	1 071
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		406	103
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	140 794	11 638
Aktywa obrotowe		218 358	101 316
AKTYWA OGÓŁEM		891 857	291 711

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

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

PASYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Kapitał zapasowy		20 729	23 529
Akcje własne		(2 042)	(2 042)
Różnice kursowe z przeliczenia		(755)	(803)
Kapitał z transakcji z właścicielami		94 992	94 992
Zyski (straty) zatrzymane		(92 974)	(26 529)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		27 419	96 616
Udziały niekontrolujące		-	216
Kapitał własny ogółem		27 419	96 832
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	201 998	54 076
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	432 706	1 277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-	10 836
Przychody przyszłych okresów	28	40	69
Rezerwy	26	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	401	340
Zobowiązania długoterminowe		635 197	66 650
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	62 388	45 987
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	71 874	703
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	89 278	70 943
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 020	3 038
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	4 611	3 945
Przychody przyszłych okresów	28	70	3 611
Rezerwy	26	-	2
Zobowiązania krótkoterminowe		229 241	128 229
Zobowiązania		864 438	194 879
PASYWA OGÓŁEM		891 857	291 711

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

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

	Nota	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	7	560 880	482 968
Pozostałe przychody operacyjne	9	418	3 126
Razem przychody z działalności operacyjnej		561 298	486 094
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(109 865)	(10 931)
Zużycie surowców i materiałów		(4 865)	(3 943)
Usługi obce		(79 601)	(102 455)
Koszty świadczeń pracowniczych	8	(51 424)	(45 779)
Podatki i opłaty		(2 973)	(1 715)
Pozostałe koszty rodzajowe		(4 686)	(4 217)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(343 149)	(315 785)
Pozostałe koszty operacyjne	9	(528)	(138)
Razem koszty działalności operacyjnej		(597 091)	(484 963)
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej		(35 793)	1 131
Przychody finansowe		1 667	349
Koszty finansowe		(30 847)	(3 801)
Przychody/(Koszty) finansowe netto	10	(29 180)	(3 452)
Wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych		(4 724)	2 323
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(69 697)	2
Podatek dochodowy	11	452	(4 344)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej		(69 245)	(4 342)
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy		(69 245)	(4 342)

Inne całkowite dochody
Pozycje, które mogą być przeniesione do rachunku zysków i strat

Różnice kursowe z przeliczenia	48	352
Inne całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym	162	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	210	352

Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	(69 035)	(3 990)
--	-----------------	----------------

Zysk/(Strata) przypadająca na:

Właściciele Jednostki Dominującej	21	(69 245)	(4 806)
Udziały niekontrolujące		-	464
Zysk/(Strata) za okres sprawozdawczy		(69 245)	(4 342)

Całkowite dochody ogółem przypadające na:

Właściciele Jednostki Dominującej		(69 197)	(4 292)
Udziały niekontrolujące		162	302
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(69 035)	(3 990)

Zysk/(Strata) przypadająca na 1 akcję

Podstawowa (zł)	(6,36)	(0,44)
Rozwodniona (zł)	(6,36)	(0,44)

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	(69 245)	(4 342)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	109 865	10 931
(Przychody)/Koszty finansowe netto	(4 947)	3 452
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(38)
(Zysk)/Strata z inwestycji	3 768	-
Inne korekty	-	529
	108 686	14 874
Zmiana stanu zapasów	(7 736)	(5 072)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	30 195	(25 282)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	772	29 091
Zmiana stanu rezerw	(2)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	727	(4 019)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(3 570)	3 527
	59 827	8 777
Podatek dochodowy	(2 592)	4 343
Zapłacony podatek dochodowy	(2 018)	(3 036)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 217	10 084
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy otrzymane	890	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	1 688	38
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	670	1 991
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(16 038)	(77 741)
Udzielenie pożyczek	-	(1 991)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 790)	(77 703)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	450	51 007

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej

Wpływy z emisji instrumentów dłużnych	175 000	-
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(10 507)	(2 625)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(73 581)	(754)
Odsetki zapłacone	(1 098)	(1 846)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	90 264	45 782
Przepływy pieniężne netto ogółem	132 691	(21 837)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(21 302)	533
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	2

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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
Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(69 245)	-	(69 245)	-	(69 245)
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	48	-	-	48	162	210
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	48	-	-	48	162	210
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	48	(69 245)	-	(69 197)	162	(69 035)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Zbycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	(378)	(378)
Pokrycie straty, kapitałem zapasowym	-	-	(2 800)	-	-	2 800	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	(2 800)	-	-	2 800	-	-	(378)	(378)
Kapitał własny na 31.12.2019	2 814	4 655	20 729	(2 042)	(755)	(92 974)	94 992	27 419	-	27 419

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – ciąg dalszy

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
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										
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	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.

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**Dodatkowe informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku**

Spis treści

1.	Dane Jednostki Dominującej.....	14
2.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
3.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE.....	19
4.	Ustalenie wartości godziwej	36
5.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	37
6.	Segmenty operacyjne.....	45
7.	Przychody	49
8.	Koszty świadczeń pracowniczych.....	50
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	50
10.	Przychody i koszty finansowe	51
11.	Podatek dochodowy	52
12.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	53
13.	Wartości niematerialne.....	57
14.	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	61
15.	Inwestycje	62
16.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	62
17.	Zapasy	64
18.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	65
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67
20.	Kapitał własny	67
21.	Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	69
22.	Płatność w formie akcji	70
23.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	70
24.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe.....	79
25.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79
26.	Rezerwy.....	80
27.	Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	81
28.	Przychody przyszłych okresów.....	81
29.	Instrumenty finansowe	82
30.	Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe.....	88
31.	Leasing operacyjny.....	92

32.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	93
33.	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	97
34.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	97
35.	Skład Grupy Kapitałowej	98
36.	Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	99
37.	Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....	99

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

1. Dane Jednostki Dominującej

Grupa Kapitałowa „Baltona” („Grupa”) składa się z Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „BALTONA” Spółka Akcyjna („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skład Grupy Kapitałowej przedstawiono w nocy 35 niniejszego sprawozdania.

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

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, we Włoszech, na Ukrainie, w Estonii 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 Fleming International Limited.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Podstawa sporządzenia

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

2.2 Oświadczenie o zgodności

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30 czerwca 2020 roku.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za rok kończący się dnia 31 grudnia 2019 roku i obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”). Sprawozdanie skonsolidowane zawiera również dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

2.3 Podstawa wyceny

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

Pandemia COVID-19 wywarła istotny wpływ na działalność Grupy w roku 2020, w związku z tym Zarząd Emitenta zidentyfikował okoliczności, które wpływają na ryzyko związane z płynnością, jednakże Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, iż nie jest z nim związana istotna niepewność, która może budzić znaczącą wątpliwość co do zdolności Grupy do kontynuacji działalności.

W marcu 2020 roku, w związku ze znacznym ograniczeniem ruchu lotniczego na lotniskach w Europie, Emitent podjął decyzję o wstrzymaniu działalności handlowej oraz gastronomicznej we wszystkich lokalizacjach w Polsce w normalnym trybie tj. z zastrzeżeniem możliwości prowadzenia działalności w ograniczonym zakresie w wybranych lokalizacjach lotniskowych w razie zaistniałej potrzeby. Po przywróceniu ruchu lotniczego wznawiana jest działalność operacyjna w poszczególnych lokalizacjach przy czym oczekiwane jest znaczne zmniejszenie ruchu pasażerskiego w porównaniu do okresu sprzed epidemii co negatywnie wpłynie na wysokość generowanych przychodów ze sprzedaży.

Jednocześnie w związku z ograniczeniami wprowadzonymi w związku z epidemią COVID-19 Emitent podjął szereg działań celem dostosowania się do obecnej sytuacji operacyjnej, w tym m.in.:

- przeorganizowano działalność operacyjną w obszarze administracyjnym oraz zarządzania, obejmującej w szczególności wdrożenie odpowiednich wewnętrznych uregulowań oraz rozwiązań pracy zdalnej;
- stosownie do dostępnych narzędzi prawnych oraz lokalnych instrumentów wsparcia, podjęto działania w obszarze pozyskania dofinansowania do wynagrodzeń osób zatrudnionych w Polsce oraz zagranicą jak również innych form bezpośredniego wsparcia;
- podjęto szereg działań związanych z ograniczeniem kosztów pracowniczych,
- istotnie ograniczono wszelkie koszty operacyjne, w tym koszty usług obcych w obszarze logistyki, obsługi sklepów, kosztów marketingowych czy kosztów w obszarze administracyjnym etc.;
- Emitent pozostaje w toku uzgodnień z operatorami/właścicielami poszczególnych lokalizacji, w tym lotniskowych, w zakresie zawieszenia płatności z tytułu najmu powierzchni handlowych oraz gastronomicznych oraz uzgodnienia rozliczeń czynszów po wznowieniu ruchu lotniczego;
- ograniczone zostały nakłady inwestycyjne;
- podjęte zostały działania w obszarze zwrotu zakupionych od dostawców tych towarów jak również renegocjowania terminów płatności dla towarów znajdujących się w poszczególnych lokalizacjach,
- analizowana jest możliwość wykorzystania środków pomocowych dla dużych przedsiębiorstw udostępnianych przez Polski Fundusz Rozwoju, a Emitent nie wyklucza wykorzystania takiego wsparcia.

Na potrzeby analizy dotyczącej oceny możliwego poziomu przyszłych przepływów operacyjnych Zarząd wziął pod uwagę szereg scenariuszy rynkowych jakie mogą wystąpić w związku z pandemią COVID-19. Analizowano różne scenariusze zakładające odmienną dynamikę powrotu ilości pasażerów do poziomu z roku 2019. W każdym scenariuszu rozpatrzono możliwości dopasowywania skali posiadanych zasobów, a tym samym skali kosztów stałych do skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z aktualną na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego oceną, w celu zapewnienia satysfakcjonującego poziomu finansowania działalności oczekiwany przyszły poziom przepływów operacyjnych wymaga wsparcia przepływami z działalności finansowej, w szczególności o charakterze pożyczkowym.

W tym aspekcie Emitent wskazuje, iż aktualnie jedynym akcjonariuszem Emitenta jest spółka Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” (PPL) który jest aktualnie najistotniejszym wierzycielem Spółki. Podmiot ten udzielił w 2019 roku Emitentowi wsparcia finansowego w drodze emisji obligacji z których środki zostały wykorzystane w szczególności spłatę zobowiązań wobec banku oraz na finansowanie działalności.

Emitent wskazuje w tym miejscu na okoliczność zawarcia w dniu 30 czerwca 2020 roku niewiążącego listu intencyjnego, gdzie intencją PPL jako jedynego akcjonariusza jest zapewnienie możliwości rozwoju działalności Baltony. W tym zakresie PPL, dążąc do zapewnienia sobie możliwości realizacji zysków z inwestycji w Emitenta, PPL planuje (przy spełnieniu wymogów wynikających z przepisów prawa oraz po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych) udzielić Baltonie wsparcia finansowego w formie pożyczki do kwoty 50 mln zł oraz dokapitalizować Baltonę w wyniku konwersji długu z tytułu obligacji na kapitał w kwocie 175 mln zł plus odsetki i ustabilizować jej sytuację finansową jak również uregulować wzajemne roszczenia.

Mając powyższe na uwadze pomimo istotnego ograniczenia działalności oraz spodziewanego pogorszenia wyników finansowych w związku z epidemią COVID-19 Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2.4 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Jednostki Dominującej.

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

2.5 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości

oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku nie wykonano istotnych zmian w sposobie dokonywania szacunków, co oznacza, że na dzień przygotowania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2018 r.

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

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

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Stawki amortyzacyjne

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

Utrata wartości firmy

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

Na każdy dzień bilansowy Spółki Grupy dokonują analizy zapasów i należności handlowych i na tej podstawie podejmuje decyzję o utworzeniu odpowiednich odpisów aktualizacyjnych. Informacje o wysokości odpisów znajdują się w notach 17 i 29.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały przez Grupę samodzielnie oszacowane.

Wycena rezerw i zobowiązań warunkowych

W nocy 30 przedstawiono opis spraw sądowych, w których spółki Grupy „Baltona” są stroną. Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje aktualizacji potencjalnych roszczeń z tego tytułu na podstawie

informacji otrzymywanej od prawników prowadzących te sprawy. Jednakże prawomocny wyrok sądu mógłby spowodować istotne zmiany tych pozycji w sprawozdaniu finansowym.

2.6 Korekty błędów i zmiany prezentacji

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędu podstawowego oraz zmiany prezentacyjne.

Zmiany prezentacji związane z wdrożeniem przez Grupę MSSF 16 od 1 stycznia 2019 opisane zostały w punkcie 3.1.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Grupę przy przygotowaniu niniejszego rocznego 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.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego rocznego 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 zastosuje 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:

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 12 miesięcy 2019 roku w związku z implementacją nowego standardu nastąpił wzrost amortyzacji o 82.293 tys. zł., wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 10.583 tys. zł, natomiast wynik przed opodatkowaniem spadł o 8.712 tys. zł. Zastosowanie nowego standardu spowodowało, iż miernik EBITDA, liczony jako zysk na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości, jest wyższy o 92.876 tys. zł.

Wpływ zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2019 r. przedstawiony został w poniższej tabeli:

Pozycja sprawozdania finansowego	Stan na 31.12.2019 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16	Wpływ MSSF 16 na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na 31.12.2019 po wdrożeniu MSSF 16
Rzeczowe aktywa trwałe	89 554	(2 475)	87 079
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	496 593	496 593
Zyski zatrzymane	(84 261)	(8 713)	(92 974)
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	1 151	431 555	432 706
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	650	71 224	71 874
Amortyzacja	(27 572)	(82 293)	(109 865)
Usługi obce	(172 477)	92 876	(79 601)
Koszty finansowe - odsetki	19 295	(19 295)	-

3.2 Połączenia jednostek i zasady konsolidacji

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

i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

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

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

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień przejścia jako:

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

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

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

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

Utrata kontroli

W momencie utraty kontroli, Grupa zaprzestaje ujmować aktywa i zobowiązania jednostki zależnej, udziały niekontrolujące i pozostałe składniki kapitałów związane z jednostką zależną. Ewentualna nadwyżka lub niedobór powstałe w wyniku utraty kontroli ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu. Jeśli Grupa zatrzymuje jakiegokolwiek udziały w dotychczasowej jednostce zależnej, są one wyceniane w wartości godziwej na dzień utraty kontroli. Po początkowym ujęciu traktowane są jako inwestycje wyceniane metodą praw własności lub jako aktywa finansowe zgodnie z MSSF 9, w zależności od poziomu utrzymanych przez Grupę wpływów na działalność tej jednostki.

Korekty konsolidacyjne

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

3.3 Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnicę pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według kursu zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

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

3.4 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

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

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

poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy obejmują m.in. instrumenty pochodne.

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

Środki pieniężne

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

Zobowiązanie finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

3.5 Kapitał własny

Akcje zwykłe

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

Koszty związane z emisją i publiczną ofertą akcji

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

Odkup akcji własnych

W sytuacji kiedy jednostka Grupy odkupuje akcje wchodzące w skład jej kapitału podstawowego (akcje własne), wówczas kwota zapłaty obejmująca koszty bezpośrednio związane z nabyciem (z uwzględnieniem efektów podatkowych) pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli

jednostki do czasu umorzenia akcji lub ich zbycia. Odkupione akcje własne są prezentowane jako składnik pozostałych kapitałów. Jeżeli takie akcje zostaną następnie sprzedane otrzymana za nie zapłata, po pomniejszeniu o wszelkie koszty transakcji oraz skutki podatkowe, zwiększa kapitał własny przypadającym na akcjonariuszy jednostki, a powstała nadwyżka lub strata z transakcji jest prezentowana w pozycji „Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

3.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie i wycena

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

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

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

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

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

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

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

Amortyzacja

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

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

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

Grupa zakłada niższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

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

*okres amortyzacji inwestycji w obcych obiektach jest dostosowany do okresu trwania najmu
Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

3.7 Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych, jest ujmowana jako odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.2.

Wycena po początkowym ujęciu

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

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

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

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych

związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Grupa stosuje stawkę amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 50%.

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

3.8 Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

3.9 Zapasy

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

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

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

3.10 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów Aktywa finansowe (w tym należności)

MSSF 9 wprowadził nową koncepcję szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych bazującą na stratach oczekiwanych.

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

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

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

o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości, wówczas odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest jako zysk lub strata bieżącego okresu.

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

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

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

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

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

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

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

3.11 Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Płatności w formie akcji

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

Programy określonych świadczeń

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

Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarium przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. W przypadku, gdy z szacunku wynika powstanie

nadwyżki w programie określonych świadczeń Grupy, ujmuje się ją w wysokości niższej spośród nadwyżki w programie określonych świadczeń albo pułapu aktywów ustalonego na podstawie stopy dyskontowej.

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

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

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

3.12 Rezerwy

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

3.13 Zobowiązania warunkowe

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

3.14 Przychody

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

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

Dla każdego zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ustala w momencie zawarcia umowy, czy będzie spełniać zobowiązanie do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu czy też spełni je w

określonym momencie. Jeśli jednostka nie spełnia zobowiązania do wykonania świadczenia w miarę upływu czasu, zobowiązanie do wykonania świadczenia jest spełniane w określonym momencie.

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

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

Oceniając, czy Grupa ma egzekwowalne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, jednostka uwzględnia warunki umowy oraz wszelkie przepisy, które mają zastosowanie do umowy. Prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie nie musi dotyczyć stałej kwoty. Jednakże przez cały czas obowiązywania umowy jednostka musi być uprawniona do otrzymania kwoty równej co najmniej wynagrodzeniu za dotychczas wykonane świadczenie, jeśli umowa zostanie rozwiązana przez klienta lub inną stronę z powodów innych niż niewykonanie świadczenia przez jednostkę.

3.15 Opłaty leasingowe

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

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

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

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

3.16 Przychody i koszty finansowe

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

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym oraz odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe).

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

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

3.17 Podatek dochodowy

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

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

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania oraz różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych i współkontrolowanych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zbyte w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, nie ujmuje się podatku odroczonego od różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

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

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

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

3.18 Zysk na jedną akcję

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

3.19 Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

3.20 Nowe standardy i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Zmiany w standardach

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie.

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

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

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

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 dokonywała ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Grupa zastosowała 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 została 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 zastosowała jedną stopę dyskontową,
- umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujęła jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

W wyniku zastosowania MSSF 16, w zakresie sprawozdania z całkowitych dochodów, w 2019 roku w Grupie wzrosła amortyzacja, wzrosły koszty odsetkowe oraz spadły koszty usług obcych (czynsze). W zakresie sprawozdania z przepływów pieniężnych nastąpił spadek przepływów z działalności finansowej i nastąpił wzrost przepływów z działalności operacyjnej. Ponadto w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu zadłużenia, podwyższeniu uległ wskaźnik dług netto/EBITDA, który jest kluczowym kowenantem obowiązującym w istniejących w Grupie Baltona programach finansowania.

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

Zmiana standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

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

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

zidentyfikowano ryzyka co do sposobu ujęcia i wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

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

Zmiana nie wpłynęła na sprawozdania finansowe.

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

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

Według szacunków Grupy nowy standard nie wpłynął na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale nie weszły w życie na dzień bilansowy

- a) MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

- b) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub po tej dacie),
- c) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – odroczenie stosowania na czas nieokreślony.
- d) Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”
Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.
Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.
- e) Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

- f) Zmiany w MSR 1 (opublikowane 23 stycznia 2020 r.)
- g) Zmiany w MSSF 3, MSR 16, MSR 37 oraz coroczne poprawki do standardów (opublikowane 14 maja 2020 r.)
- h) Zmiany w MSSF 16 (opublikowane 28 maja 2020 r.)

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),

4. Ustalenie wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze

informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

4.2 Zapasy

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

4.3 Należności z tytułu dostaw i usług

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

4.4 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

4.5 Płatność w formie akcji

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

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5.1 Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stopy procentowej

Nota 29 przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę.

5.2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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

5.3 Ryzyko kredytowe

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

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

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że większość jednostek Grupy prowadzi sprzedaż towarów i usług na rzecz klientów detalicznych, która jest realizowana za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży duty-free. Pozostała sprzedaż to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców i należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczone. Partner, poprzez którego Jednostki Grupy autoryzują karty płatnicze to firma będąca jednym z liderów w branży, a termin płatności jest bardzo krótki. Jedynie jednostka bezpośrednio zależna „Baltona” Shipchangers Sp. z o.o. (14% przychodów ze sprzedaży towarów Grupy w 2019 roku) posiada istotną ekspozycję na ryzyko kredytowe, gdyż model biznesowy polega na sprzedaży na kredyt kupiecki. W tym przypadku ocena klientów wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania. Każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykłe terminy płatności i dostawy oraz inne standardowe warunki umowy. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit kredytowy decyzją Zarządu. Klienci, którzy nie spełniają wymogów wiarygodności kredytowej stosowanych przez Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość udzielonych pożyczek wynosiła 384 tys. zł (2018 r.: 1.071 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 140.794 tys. zł (2018 r.: 11.638 tys. zł), co stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w kasach zlokalizowanych w punktach handlowych oraz we wiarygodnych, licencjonowanych bankach.

5.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Do tego celu Grupa utrzymuje odpowiedni poziom środków pieniężnych, dba o dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym źródłom kredytowania oraz wykorzystuje warunki płatności oferowane przez dostawców. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

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

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

Umowy kredytowe, których stroną jest Jednostka Dominująca

Jednostka Dominująca Grupy jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 31 stycznia 2020 r. Na podstawie tej umowy aneksowanej w dn. 21 września 2018 r. Jednostka Dominująca utrzymuje wielocelową linię kredytową z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej i wystawianie gwarancji bankowych. Łączna kwota limitu wynosi 76.000 tys. zł, z następującymi podlimitami:

- Podlimit 34.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym (34.000 tys. zł dla Emitenta i 20.000 tys. zł. Dla jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o), zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 25.497 tys. zł,
- Podlimit 66.000 tys. zł – linia gwarancyjna zabezpieczona na majątku Spółki (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy).

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

Ponadto dnia 29 września 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 3.855 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie 80% kosztów netto związanych z inwestycjami Jednostki dominującej oraz jej spółki

zależnej Baltona Duty Free Estonia OÜ w 2017 i 2018 roku dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Tallinie na okres do 5 grudnia 2020 r. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 1.943 tys. zł.

Dnia 20 lutego 2018 r. Zarząd Spółki zawarł z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 4.530 tys. zł, który zostanie wykorzystany na finansowanie oraz refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku we Wrocławiu, Katowicach oraz na promach Unity Line. Okres kredytowania wynosi 48 miesięcy. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 2.677 tys. zł.

Umowy kredytowe, których stronami są Jednostki Zależne

Jedna z jednostek Grupy posiada kredyt odnawialny w banku Bank Polska Kasa Opieki S.A., którego saldo na dzień bilansowy wynosi 3.908 tys. zł, a dostępny limit wynosi 3.500 tys. zł do 18.02.2019 r. i 4.000 tys. zł od 19.02.2019 r. do 30.04.2020 r.

Jednostka zależna BH Travel Retail Poland Sp. z o.o jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 18 czerwca 2019 r. Na podstawie tej umowy aneksowanej w dn. 21 września 2018 r. Jednostka zależna utrzymuje następujące linie kredytowe:

- 20.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym, zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 17.321 tys. zł.

Jednostka zależna BH Travel Retail Poland Sp. z o.o jest również stroną umowy, w ramach której przyznano jej kredyt nieodnawialny do kwoty 39.000 tys. zł na okres 60 miesięcy od daty podpisania umowy celem realizacji inwestycji dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Warszawie. Kredyt zabezpieczony jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International. Odsetki naliczane są według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 32.270 tys. zł.

Dodatkowo zarówno w ciągu roku 2019 jak i w okresie porównywalnym spółki z Grupy korzystały z finansowania udzielonego przez jednostki powiązane Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited w formie pożyczek denominowanych w Euro oraz USD. Łączne zadłużenie spółek z Grupy wynikające z opisanego finansowania na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 20.112 tys. zł. i zostało zaklasyfikowane jako pożyczki krótkoterminowe ze względu na ich terminy spłaty do 31 grudnia 2020 r. Pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej 5% w skali roku.

Obligacje

W dniu 8 października 2019 roku Emitent zawarł umowę o emisję obligacji z Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” [PPL]. W wykonaniu zawartej umowy Zarząd Emitenta podjął uchwałę

w sprawie emisji łącznie 1.750 obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości 175 mln zł [Obligacje], 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 zostaną wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym ani do alternatywnego systemu obrotu. Propozycja nabycia całości Obligacji została skierowana wyłącznie do PPL.

Środki z emisji Obligacji zostaną wykorzystane na następujące cele emisji: i] kwota 130 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii A zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia Emitenta oraz spółki zależnej od Emitenta 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 Emitenta, ii] kwota 45 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii B zostanie przeznaczona na zapewnienie pełnego zatarowawania sklepów Emitenta oraz spłatę wymagalnych zobowiązań handlowych Emitenta, a w następnej kolejności na finansowanie bieżącej działalności Emitenta 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 zostały wyemitowane jako obligacje zabezpieczone poprzez: i] gwarancje korporacyjne wystawione przez Fleming International Limited BVI do maksymalnej kwoty odpowiadającej odpowiednio 195 mln zł oraz 67,5 mln zł, ii] zastaw finansowy na wszystkich akcjach Emitenta posiadanych przez dominującego akcjonariusza Spółki tj. Kempley sp. z o.o. [Kempley], do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł, iii] 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, iv] zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł, ustanowiony na środkach trwałych BH Travel, spółki zależnej Emitenta, v] zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach Emitenta, vi] zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach BH Travel, spółki zależnej Emitenta, vii] 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: a] Emitent złożył na rzecz PPL oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 Kodeksu postępowania cywilnego w związku z zobowiązaniami Emitenta 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.

Emitent jest uprawniony do żądania przedterminowego wykupu wszystkich lub niektórych Obligacji tylko w pierwszym lub drugim dniu płatności odsetek. W przypadku Obligacji serii A: a] Emitent dodatkowo jest uprawniony do żądania przedterminowego wykupu Obligacji oraz b] posiadacz obligacji uprawniony jest do żądania przedterminowego wykupu, odpowiednio: i] 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 Emitenta zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej lub ii] w każdym dniu roboczym przypadającym w okresie po upływie 134 dni od dnia ogłoszenia przez PPL wezwania no sprzedaż akcji Emitenta, 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 Emitenta nie ma istotnego wpływu na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Emitenta 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 Spółka podjęła uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji 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.

W dniu 15 października 2019 roku Spółka dokonano rejestracji przez 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.

5.5 Ryzyko rynkowe

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

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe.

5.6 Ryzyko walutowe

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

W związku z tym, że znacząca część zakupów towarów realizowana jest w EUR, istnieje ryzyko wahań marż na sprzedawanych towarach, które w przypadku osłabienia się polskiej waluty mogą spadać.

W praktyce Grupa minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany EUR/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Grupa zawiera kontrakty terminowe na zakup walut z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku żadna ze spółek Grupy nie była stroną umowy kontraktu terminowego na zakup waluty.

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

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

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

5.7 Ryzyko stopy procentowej

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

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

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółki Grupy były stronami umów na kontrakty IRS, których wycena na dzień bilansowy wyniosła łącznie - 473 tys. zł.

5.8 Zarządzanie kapitałem

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

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

Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest przez Grupę definiowany jako stosunek wyniku działalności operacyjnej do kapitału własnego.

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania ogółem	864 438	194 879
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	(140 794)	(11 638)
Zadłużenie netto	723 644	183 241
Kapitał własny	27 419	96 832
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	26,4	1,9

Współczynnik zadłużenia zwiększył się ze względu wzrost zobowiązań, spowodowanych wdrożeniem MSSF 16 z dniem 1 stycznia 2019 roku oraz spadek kapitału własnego. W 2019 r. Grupa spłacała swoje zobowiązania i kontynuowała strategię rozwoju poprzez rozwój sieci swoich istniejących punktów handlowych.

Począwszy od stycznia 2012 r. Grupa kontynuowała w ramach zatwierdzonego programu skupowanie akcji własnych. Nabyte akcje zostaną wykorzystane w celu ich umorzenia bądź też wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Grupę. Szczegółowe informacje o zrealizowanym skupie zawarto w notce 20. Program skupu uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został określony od 15 listopada 2017 r. do dnia 15 listopada 2018 r.

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

6. Segmenty operacyjne

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 dwanaście miesięcy 2019 nie zawierają danych sprzedanych spółek, natomiast dane porównawcze zawierają bilanse i wyniki tych spółek osiągnięte w pierwszym półroczu 2018 r.

Wyniki segmentów sprawozdawczych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki Dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie). Zarząd Jednostki Dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych 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 31 grudnia 2019 roku kontrolę sprawuje Grupa, poza wartością firmy ujętą w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 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.

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody od odbiorców zewnętrznych	457 762	376 878	26 100	27 980	77 436	81 236	561 298	486 094
Przychody ze sprzedaży między segmentami	36 337	16 055	117	88	-	1 797	36 454	17 940
Przychody segmentu razem	494 099	392 933	26 217	28 068	77 436	83 033	597 752	504 034
Amortyzacja i odpisy z tyt. utraty wartości	(108 298)	(9 164)	(1 113)	(1 149)	(454)	(618)	(109 865)	(10 931)
Wynik na działalności operacyjnej	(35 094)	1 775	(1 784)	(57)	1 085	(587)	(35 793)	1 131
Przychody odsetkowe	744	226	1	2	234	(618)	979	(390)
Koszty odsetkowe	(27 887)	(2 078)	(627)	(610)	(318)	(587)	(28 832)	(3 275)
Wynik przed opodatkowaniem	(68 222)	(827)	(2 411)	(670)	935	1 499	(69 698)	2
Aktywa segmentu sprawozdawczego	893 118	338 339	4 793	5 986	17 538	11 978	915 449	356 303
Wydatki inwestycyjne	(15 904)	(72 749)	(39)	(4 558)	(95)	(434)	(16 038)	(77 741)
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	854 924	221 501	19 276	18 223	14 310	13 239	888 510	252 963

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

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody		
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem	597 752	504 034
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami	(36 454)	(17 940)
Skonsolidowane przychody	561 298	486 094
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		
Łączny zysk lub strata przed opodatkowaniem z segmentów raportowanych	(69 697)	2
Zysk lub strata przed opodatkowaniem	(69 697)	2
Aktywa		
Aktywa segmentów sprawozdawczych ogółem	915 449	356 303
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(24 071)	(69 040)
Wartość firmy	479	4 448
Skonsolidowane aktywa ogółem	891 857	291 711
Zobowiązania		
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych ogółem	888 510	252 963
Pozostałe zobowiązania - pożyczka na nabycie udziałów CDD	-	10 956
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(24 071)	(69 040)
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	864 439	194 879

	Dane liczbowe segmentów ogółem	Korekty	Skonsolidowane dane liczbowe ogółem
Pozostałe istotne pozycje w 2019 roku			
Przychody odsetkowe	979	(807)	172
Koszty odsetkowe	(28 832)	807	(28 025)
Wydatki inwestycyjne	(16 038)	-	(16 038)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(109 865)	-	(109 865)
	Dane liczbowe segmentów ogółem	Korekty	Skonsolidowane dane liczbowe ogółem
Pozostałe istotne pozycje w 2018 roku			
Przychody odsetkowe	(390)	390	-
Koszty odsetkowe	(3 275)	186	(3 089)
Wydatki inwestycyjne	(77 741)	-	(77 741)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(10 931)	-	(10 931)

7. Przychody

7.1 Struktura rzeczowa

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług		
Usługi marketingowe	634	-
Podnajem powierzchni	102	44
Przychody z DCC*	2 697	2 483
Pozostałe	695	48
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	4 128	2 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	88 018	79 107
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	346 122	332 385
Sprzedaż hurtowa	77 969	68 901
Sprzedaż eksportowa	18 828	-
Pozostałe	25 815	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	556 752	480 393
Przychody ze sprzedaży ogółem	560 880	482 968

*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.

7.2 Struktura terytorialna

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług		
Polska	3 152	2 575
Pozostałe	976	-
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	4 128	2 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	476 635	372 021
Pozostałe	80 117	108 372
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	556 752	480 393
Przychody ze sprzedaży ogółem	560 880	482 968

8. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Wynagrodzenia	(41 957)	(36 454)
Ubezpieczenia społeczne	(7 031)	(5 762)
Koszty odpraw emerytalnych (w tym zmiana zobowiązań z tego tytułu)	(119)	(92)
Odpisy na ZFŚS	(457)	-
Świadczenia medyczne	(657)	-
Inne świadczenia pracownicze	(1 203)	(3 471)
Świadczenia pracownicze ogółem	(51 424)	(45 779)

9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

9.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	38
Rozwiązanie rezerw	35	257
Rozwiązanie odpisów na szacowane straty kredytowe	-	3
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	-	5
Umorzone otrzymane pożyczki	-	2 575
Inne	377	248
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	418	3 126

9.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Kary i odszkodowania	(168)	(7)
Odpisy aktualizujące należności	(79)	-
Inne	(281)	(131)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(528)	(138)

10. Przychody i koszty finansowe

10.1 Przychody finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek	172	-
Różnice kursowe netto	971	349
Przeszacowanie inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	524	-
Przychody finansowe ogółem	1 667	349

10.2 Koszty finansowe

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(28 025)	(3 068)
Koszty odsetek dotyczące programu określonych świadczeń	-	(21)
Różnice kursowe netto	(716)	(185)
Przeszacowanie inwestycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(473)	-
Odpisy aktualizujące wartość instrumentów finansowych	-	(524)
Inne	(1 633)	(3)
Koszty finansowe ogółem	(30 847)	(3 801)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(29 180)	(3 452)

11. Podatek dochodowy

11.1 Podatek dochodowy

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	(1 883)	(2 627)
	(1 883)	(2 627)
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	2 335	(1 717)
	2 335	(1 717)
Podatek dochodowy ogółem	452	(4 344)

11.2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2018- 31.12.2018
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	(69 245)	-	(4 342)
Podatek dochodowy	-	(452)	-	4 344
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(69 697)		2
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	(13 242)	19,0%	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-4,0%	2 784	95 383%	2 630
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych	0,8%	(572)	-	-
Przychody zwolnione z opodatkowania	-	-	-1 017%	(28)
Przychody niepodatkowe	0,1%	(84)	-	-
Zmiany odroczonego podatku dochodowego	4,1%	(2 878)	-	-
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	2,9%	(2 055)	-	-
Nierozpoznane aktywa na podatek odroczone od strat podatkowych	-3,4%	2 335	62 271%	1 717
Pozostałe	-	18	908%	25
Efektywna stawka podatkowa	0,6%	-452	217 200%	4 344

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

12. Rzeczowe aktywa trwałe

12.1 Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	12 923	3 648	3 687	14 109	1 736	36 103
Zwiększenia	14 605	3 127	231	12 411	79 727	110 101
Zbycie jednostek	(810)	(408)	(1 411)	(146)	-	(2 775)
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)	(240)	(248)	-	(836)	(28 557)	(29 881)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	94	78	51	241	30	494
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	26 572	6 197	2 558	25 779	52 936	114 042
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	26 572	6 197	2 558	25 779	52 936	114 042
Reklasyfikacja środków trwałych w leasingu	-	(4 202)	(3 495)	-	-	(7 697)
Zwiększenia	38 843	821	-	27 672	16 300	83 636
Zbycie jednostek	(1 368)	(1 330)	-	(482)	(198)	(3 378)
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)	(346)	(2)	-	(325)	(66 772)	(67 445)
Przeniesienie	344	2 214	1 014	(1 196)	82	2 458
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	2	1	-	63	1	67
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	64 047	3 699	77	51 511	2 349	121 683

12.2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	9 106	2 530	2 033	8 791	-	22 460
Amortyzacja	2 190	625	679	2 848	-	6 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	544	-	-	-	544
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)	(234)	(27)	-	(74)	-	(335)
Zbycie jednostek	(567)	(722)	(1 223)	(89)	-	(2 601)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	78	82	46	296	-	502
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	10 573	3 032	1 535	11 772	-	26 912
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	10 573	3 032	1 535	11 772	-	26 912
Reklasyfikacja środków trwałych w leasingu	-	(2 566)	(2 430)	-	-	(4 996)
Amortyzacja	6 287	674	14	6 241	-	13 216
Zbycie jednostek	(1 023)	(957)	-	(308)	-	(2 288)
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)	(60)	93	(2)	(203)	-	(172)
Przeniesienie	306	2 015	894	(786)	-	2 429
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(544)	-	-	-	(544)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	(17)	(3)	-	67	-	47
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	16 066	1 744	11	16 783	-	34 604

12.3 Wartość netto na dzień bilansowy

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Na dzień 31.12.2018	15 999	3 165	1 023	14 007	52 936	87 130
Na dzień 31.12.2019	47 981	1 955	66	34 728	2 349	87 079

12.4 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku Grupa nie utworzyła odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W roku 2018 Grupa utworzyła odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 544 tys. zł w związku z planowanym zakończeniem działalności na lotnisku w Liege.

12.5 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego meble, urządzenia gastronomiczne oraz środki transportu. W przypadku większości umów Grupa ma możliwość zakupu wyżej wymienionych składników po zakończeniu leasingu po obniżonej cenie. Składniki te stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2019r. wartość księgowa netto leasingowanych aktywów trwałych wyniosła 2.475 tys. zł (2018 r.: 2.701 tys. zł). W ciągu roku Grupa nabyła leasingowane aktywa o wartości 662 tys. zł (2018 r.: 1.260 tys. zł).

12.6 Zabezpieczenia

Na dzień 31 grudnia 2019 r. ustanowiono zastaw na rzeczowych aktywach trwałych w kwocie 6.000 tys. zł w związku z zabezpieczeniem kredytu nieodnawialnego udzielonego jednostce zależnej oraz w związku z zabezpieczeniem wyemitowanych obligacji. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej stanowią zabezpieczenie zobowiązań finansowych.

12.7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 2.350 tys. zł i był niższy niż w roku 2018 rok, kiedy to wyniósł 51.202 tys. zł.

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

13. Wartości niematerialne

13.1 Wartość brutto wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2018	7 764	2 856	367	-	10 987
Zwiększenia	-	285	317	94 992	95 594
Zmniejszenia	(3 315)	(400)	-	-	(3 715)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	-	5	7	-	12
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	4 449	2 746	691	94 992	102 878
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	4 449	2 746	691	94 992	102 878
Reklasyfikacje	-	143	628	1 114	1 885
Zwiększenia	-	100	623	-	723
Zmniejszenia	(3 970)	-	(450)	-	(4 420)
Zbycie jednostek	-	(50)	-	-	(50)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	-	(1)	-	-	(1)
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	479	2 938	1 492	96 106	101 015

13.2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2018	2 045	2 095	78	-	4 218
Amortyzacja	-	376	259	3 364	3 999
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	24	-	-	24
Zmniejszenia	-	(331)	-	-	(331)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(2 045)	-	-	-	(2 045)
Wpływ zmian kursu wymiany walut	-	(153)	-	-	(153)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2018	-	2 011	337	3 364	5 712
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2019	-	2 011	337	3 364	5 712
Reklasyfikacje	-	339	461	-	800
Amortyzacja	-	424	396	10 203	11 023
Zmniejszenia	-	-	(450)	-	(450)
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-	(24)	-	-	(24)
Zbycie jednostek	-	(31)	-	-	(31)
Wpływ zmian kursu wymiany walut	-	5	-	-	5
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	-	2 724	744	13 567	17 035

13.3 Wartość netto

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe	Prawo do zawarcia umowy	Ogółem
Na dzień 31.12.2018	4 449	735	354	91 628	97 166
Na dzień 31.12.2019	479	214	748	82 539	83 980

W dniu 24 kwietnia 2019 roku podjęta została przez Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. decyzja o rozpoznaniu w bilansie odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta składnika wartości niematerialnych pod nazwą prawa do zawarcia umowy o wartości 94.992 tys. zł. Prawo do zawarcia umowy zostało ujęte w aktywach trwałych w pozycji „wartości niematerialne i prawne” oraz drugostronnie w pasywach w pozycji „Kapitał z transakcji z właścicielami”, zwiększając każdą z powyższych pozycji o wskazaną wcześniej wartość. Ujęcie prawa do zawarcia umowy, o którym mowa powyżej związane jest z możliwością księgowego rozliczenia okoliczności zrzeczenia się roszczeń przez Flemingo Dutyfree Shop

Private Limited, tj. spółkę z Grupy Flemingo, związanych ze sporem, zakończonym wyrokiem trybunału arbitrażowego przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze, o którym Spółka informowała m.in. w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta za 2017 rok. Zrzeczenie się przez Flemingo roszczeń do odszkodowania zasądzonego przez Stały Trybunał Arbitrażowy w Hadze umożliwiło podpisanie w dniu 6 maja 2018 r. Ugody oraz 14 Umów najmu powierzchni na lotnisku Chopina w Warszawie, opisanych w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 6 maja 2018 r. Wartość aktywa w postaci Prawa do zawarcia umowy została ustalona w oparciu o kwotę odszkodowania wymienioną w wyroku przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze powiększoną o odsetki naliczone do dnia zawarcia w/w Ugody z dnia 6 maja 2018 r.

Wartość amortyzacji wyżej wymienionego prawa w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. wyniosła 10.203 tys. zł.

13.4 Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

W ocenie Grupy na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości firmy. Ze względu na sprzedaż jednostek zależnych zmniejszono wartość firmy o kwotę 3.970 tys. zł przypadającą na te jednostki.

W ocenie Grupy w przypadku pozostałych składników wartości niematerialnych nie wystąpiły przesłanki wskazujące na wystąpienie utraty wartości. Poza prawem do zawarcia umowy, wśród składników aktywów niematerialnych Spółki nie ma aktywów o nieokreślonym terminie wymagalności ani niezakończonych prac rozwojowych, które muszą być corocznie testowane.

13.5 Weryfikacja utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

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

Poza wartością firmy na dzień 31 grudnia 2019 roku nie występują inne aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Baldemar (DFDU)	57	58
COO	422	422
Chacalli-De Decker (segment sklepy)	-	3 969
Razem wartość firmy	479	4 449

Wartość odzyskiwalna każdego ośrodka ustalona została w oparciu o obliczenia ich wartości użytkowej. Do tego celu wykorzystano projekcje przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w oparciu o budżety finansowe poszczególnych spółek w okresie kolejnych 5 lat. Do kluczowych założeń przyjętych do prognozowania przepływów pieniężnych należą: stopa dyskontowa, marża brutto na sprzedaży oraz średnia stopa wzrostu sprzedaży. Poziom planowanych przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto ustalony został na podstawie projekcji

finansowych opartych o zakładany wzrost sprzedaży oraz kosztów w kolejnych latach dotychczas osiągniętych przez jednostki zależne oraz oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Stopa dyskontowa odzwierciedla konkretne ryzyko związane z krajem z uwzględnieniem premii za ryzyko lub została oparta o dane rynkowe spółek konkurencyjnych.

13.6 Kluczowe założenia przyjęte przy prognozowaniu zdyskontowanych przepływów pieniężnych

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

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

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

Testy przeprowadzone na koniec roku 2019 i 2018 w odniesieniu do wartości firmy nie wykazały przesłanek utraty wartości.

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

	średnia marża brutto na sprzedaży	średnia stopa wzrostu sprzedaży	stopa dyskontowa	średnia marża brutto na sprzedaży	średnia stopa wzrostu sprzedaży	stopa dyskontowa
	2019	2019	2019	2018	2018	2018
Baldemar (FDFU)	51%	7%	8%	53%	6%	8%
COO	74%	4%	8%	74%	3%	8%

13.7 Analiza wrażliwości

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

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

	Zmiana stopy dyskonta		Zmiana stopy wzrostu przychodów		Zmiana średniej marży brutto	
	+ 1 p.p.	- 1 p.p.	+ 1 p.p.	- 1 p.p.	+ 1 p.p.	- 1 p.p.
Baldemar (FDFU)	-11%	13%	5%	-5%	4%	-4%
COO	-16%	21%	28%	-27%	17%	-17%

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

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

14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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.

14.1 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	660	662
Zbycie jednostek	(2 337)	-	-	(2 337)
Wartość brutto na dzień 31.12.2019	576 216	4 204	4 155	584 575

14.2 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	82 293	371	517	83 181
Zbycie jednostek	(195)	-	-	(195)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2019	82 098	2 937	2 947	87 982

14.3 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 31.12.2019	494 118	1 267	1 208	496 593

15. Inwestycje

Inwestycje krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	384	1 071
	384	1 071

Pożyczki udzielone ujęte w wartości księgowej w kwocie 384 tys. zł (2018 r.: 1.071 tys. zł) oprocentowane są stopami 6% oraz WIBOR plus marża.

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do pozostałych inwestycji opisana jest w nocie 29.

16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16.1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczonego:

	31.12.2019	31.12.2018
Straty podatkowe	12 853	4 558
	12 853	4 558

Prawo do wykorzystania powyższych strat podatkowych wygasa w 2020 r. (kwota 1.162 tys. zł), w 2021 r. (kwota 942 tys. zł), w 2022 r. (kwota 1.078 tys. zł), w 2023 r. (kwota 1.437 tys. zł) i w 2024 r. (kwota 8.234 tys. zł). W odniesieniu do wymienionych w powyższej tabeli strat podatkowych nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie jest prawdopodobne, iż w najbliższym roku osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie.

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

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Rzeczowe aktywa trwałe	28	30	64	94	93	124
Wartości niematerialne	-	(659)	-	-	-	(659)
Zapasy	(105)	(42)	-	-	(105)	(42)
Inwestycje (udziały, odsetki i różnice kursowe od pożyczek)	-	-	1 027	744	1 027	744
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(27)	(36)	-	-	(27)	(36)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 539)	(1 818)	-	-	(1 539)	(1 818)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(233)	(176)	-	-	(233)	(176)
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	586	-	586
Rezerwy	(545)	(357)	-	-	(545)	(357)
Nadwyżka kosztów finansowania dłużnego	(101)	-	-	-	(101)	-
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(2 502)	-	-	-	(2 502)	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 014)	(3 058)	1 092	1 424	(3 923)	(1 634)
Kompensata	(1 092)	(1 424)	1 092	(1 424)	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(3 923)	(1 634)	-	-	(3 923)	(1 634)

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

16.3 Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

	Stan na 01.01.2018	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2018	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2019
Rzeczowe aktywa trwałe	165	(41)	124	(31)	93
Wartości niematerialne	(659)	-	(659)	659	0
Zapasy	(42)	-	(42)	(63)	(105)
Inwestycje długoterminowe	339	405	744	283	1 027
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(37)	1	(36)	9	(27)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	(1 173)	(645)	(1 818)	279	(1 539)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(113)	(63)	(176)	(47)	(223)
Przychody przyszłych okresów	-	586	586	(586)	0
Rezerwy	(371)	14	(357)	(188)	(545)
Nadwyżka kosztów finansowania dłużnego	-	-	-	(101)	(101)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(1 460)	1 460	-	(2 502)	(2 502)
	(3 351)	1 717	(1 634)	(2 289)	(3 923)

17. Zapasy

	31.12.2019	31.12.2018
Towary i produkty gotowe	50 651	42 915
	50 651	42 915

W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wartość towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 343.149 tys. zł (2018 r.: 315.785 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 571 tys. zł (2018 r.: 315 tys. zł).

Wartość zlikwidowanych towarów w roku 2019 wynosiła 243 tys. zł (2018 r.: 92 tys. zł), natomiast wartość niedoborów zidentyfikowana w czasie inwentaryzacji wyniosła 857 tys. zł (2018 r.: 623 tys. zł) Koszty poniesione z tych tytułów ujęto w kosztach własnych sprzedaży.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej, której stroną jest Jednostka Dominująca wraz z jedna jednostkami zależnymi, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Grupy, wraz z oświadczeniem Jednostki Dominującej oraz jednej z jednostek zależnych o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 34.000 tys. zł.

Ponadto w celu zabezpieczenia zobowiązań Emitenta wynikających z wyemitowanych obligacji został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach Emitenta i jednej jednostki zależnej do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

18.1 Należności ogółem

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	14 145	26 788
Należności budżetowe	10 277	18 376
Należności pozostałe	236	50
Należności z tyt. kaucji	2 182	3 869
Rozliczenia międzyokresowe	1 207	971
Należności ogółem	28 047	50 054
Długoterminowe	1 924	4 465
Krótkoterminowe	26 123	45 589
	28 047	50 054

Na kwotę należności długoterminowych składają się m.in: kaucje zabezpieczające gwarancje w kwocie 1.900 tys. zł.

18.2 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2019	31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 125	11 074
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	13 020	15 714
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	14 145	26 788
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	14 145	26 788
	14 145	26 788

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

18.3 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2019	31.12.2018
Ubezpieczenia	140	377
Prenumeraty	6	5
Licencje roczne - oprogramowanie	6	-
Prowizje bankowe	4	-
Gwarancje długu celnego	6	11
Opłaty za handel alkoholem	4	-
Przychody nefakturowane	365	13
Koszty emisji obligacji	430	-
Koszty dotyczące spółek zależnych	70	-
Ochrona znaków towarowych	46	-
Pozostałe	130	565
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	1 207	971
Część długoterminowa	25	39
Część krótkoterminowa	1 181	711
	1 206	750

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	138 596	8 311
Środki pieniężne w drodze i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 198	3 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	140 794	11 638
Kredyty w rachunku bieżącym	(29 405)	(32 940)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość pomniejszona o kredyty w rachunku bieżącym	111 389	(21 302)

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości aktywów i zobowiązań finansowych została przedstawiona w nocie 29.

Kwota 130 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii A znajduje się na rachunku zastrzeżonym escrow i zostanie z niego zwolniona po uzyskaniu przez PPL zgody Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na przejęcie Emitenta.

20. Kapitał własny

20.1 Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 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.

<i>w tysiącach akcji</i>	2019	2 018
Ilość akcji na 1 stycznia	11 257	11 257
Ilość akcji na 31 grudnia (w pełni opłacone)	11 257	11 257

20.2 Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 11 256 577 akcji zwykłych (2018 r.: 11 256 577). Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

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

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Jednostki Dominującej w przypadku podziału majątku.

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

20.3 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.

Do dnia 31 grudnia 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 trakcie 2019 oraz w trakcie 2018 roku skupiono 0 akcji zwykłych Grupy.

20.4 Podział zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2018

Uchwałą nr 7 z dnia 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanowiło stratę netto za rok obrotowy 2018 wynoszącą 9.581.105,55 zł pokryć z przyszłych zysków.

20.5 Dywidendy proponowane przez Zarząd

W 2019 oraz w 2018 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy.

Zarząd Spółki zamierza zaproponować pokrycie straty za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku z przyszłych zysków.

20.6 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

20.7 Składniki innych całkowitych dochodów

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Pozycje, które mogą w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	48	352
Pozycje, które nie będą mogły w przyszłości zostać rozliczone z wynikiem		
Inne całkowite dochody przypisane udziałowcom mniejszościowym	162	-
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy	210	352

21. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

21.1 Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 69.245 tys. zł (2018 r.: strata netto 4.806 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 10.888 tys. szt. (2018 r.: 10.888 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję

	2019	2018
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (podstawowy)	(69 245)	(4 806)
Zysk /(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(69 245)	(4 806)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

	2019	2018
w tysiącach akcji		
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	11 257	11 257
Wpływ nabycia akcji własnych	(369)	(369)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia	10 888	10 888

21.2 Rozwodniony zysk na akcję

Kalkulacja rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2019 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 69.245 tys. zł (2018 r.: strata netto 4.806 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji skorygowaną o wpływ czynników rozładniających (warranty subskrypcyjne), która na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wyniosła 10.888 tys. szt. (2018 r.: 10.888 tys. szt.).

	2019	2018
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (podstawowy)	(69 245)	(4 806)
(Strata)/Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (rozwodniony)	(69 245)	(4 806)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)		
w tysiącach akcji	2019	2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	10 888	10 888
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia (rozwodniona)	10 888	10 888

22. Płatność w formie akcji

W 2019 roku nie wystąpiły płatności w formie akcji.

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

23.1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
Zabezpieczone kredyty i pożyczki	24 491	34 953
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	19 123
Wyemitowane instrumenty dłużne długoterminowe	177 507	-
	201 998	54 076

23.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty w rachunku bieżącym	29 405	32 940
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów	12 398	12 445
Pożyczki od jednostek powiązanych	20 112	78
Wycena instrumentów pochodnych (IRS)	473	524
	62 388	45 987

23.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
				31.12.2019	31.12.2018
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5%	2020	3 643	3 278
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5%	2020	14 585	14 144
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5%	2020	56	43
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5%	2020	1 784	1 701
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5%	2020	44	35
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	25 497	23 984
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR1M+marża banku	2019	-	6 027
Kredyt w r-ku bieżącym	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	3 908	2 928
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2019	-	667
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2020	1 943	3 819
Kredyt krótkoterminowy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	2 677	3 912
Kredyt nieodnawialny	PLN	WIBOR3M+marża banku	2022	32 270	39 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2020-2024	1 801	1 980
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2020-2027	502 779	-
Ogółem zobowiązanie oprocentowane				590 987	101 518

* 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 Shipchangers sp. z o.o., Centrum Usług Wspólnych Baltona sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o., wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 114.000 tys. zł ,

- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność 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 równoważności 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.),

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

Kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. został zabezpieczony na majątku 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.),
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja),
- podporządkowanie 100% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Spółce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio (wspólne zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym, umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r., umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. oraz umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.).

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez tę spółkę, poręczony przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A., Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji w związku z wystawionym wekslem do kwoty 58.500 tys.,
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki Dominującej oraz BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach na kwotę 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,
- 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.

Obligacje wyemitowane w dniu 14 października 2019 roku zostały 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 Emitenta 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, spółki zależnej Emitenta,
- zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach Emitenta,
- zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach BH Travel, spółki zależnej Emitenta,
- 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: a) Emitent złożył na rzecz PPL oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 Kodeksu postępowania cywilnego w związku z zobowiązaniami Emitenta 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.

Kwota 45 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii B została przeznaczona na zapewnienie pełnego zatowarowania sklepów Emitenta, spłatę wymagalnych zobowiązań handlowych Emitenta oraz na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Natomiast kwota 130 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii A

zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia Emitenta oraz spółki zależnej od Emitenta tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. względem BNP Paribas Bank Polska S.A., 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 Emitenta.

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].

23.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość księgowa na 31 grudnia 2019 r. wynosi łącznie 25.497 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 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 31.12.2019 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.

23.5 Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień 31 grudnia 2019 r. przedmiotem umów leasingu, w których Grupa jest leasingobiorcą, były środki transportu, sprzęt i wyposażenie sklepów i kawiarni oraz lokale, w których prowadzona jest działalność operacyjna. Podział przedstawia tabela:

	31.12.2019	31.12.2018
Leasing środków transportu	919	834
Leasing sprzętu i wyposażenia	882	1 146
Leasing lokali	502 779	-
	504 580	1 980
Długoterminowe	432 706	1 277
Krótkoterminowe	71 874	703
	504 580	1 980

Bieżącą wartość płatności z tytułu leasingu przedstawia tabela:

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu						
Do roku	88 646	16 772	71 874	770	67	703
Od 1 do 5 lat	307 164	42 964	264 200	1 376	99	1 277
powyżej 5 lat	177 087	8 581	168 506	-	-	-
	572 896	68 316	504 580	2 146	166	1 980

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

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	3 952	8 686
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek pozostałych	51 709	50 773
Zobowiązania budżetowe	8 521	10 796
Pozostałe zobowiązania	80	138
Rozliczenia międzyokresowe	25 016	11 386
	89 278	81 779
w tym część:		
- długoterminowa	-	10 836
- krótkoterminowa	89 278	70 943
	89 278	81 779

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 29.

Długoterminowa część zobowiązań w roku 2018 dotyczyła w całości płatności z tytułu opłat/kar związanych z czynszem oraz opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali wobec Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze”, które zgodnie z ugodą z dnia 4 marca 2019 r. Spółka zobowiązała się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 r. do grudnia 2020 r.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

25.1 Saldo zobowiązań na dzień bilansowy

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	273	-
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	175	356
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 457	-
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	2 591	2 277
Fundusze specjalne	427	226
Zobowiązania pozostałe	89	1 426
	5 012	4 285
w tym część:		
- długoterminowa	401	340
- krótkoterminowa	4 611	3 945
	5 012	4 285

25.2 Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych

	2019	2018
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	356	264
Zwiększenia	119	92
Wykorzystanie	(67)	-
Rozwiązanie	(233)	-
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia	175	356

25.3 Koszty ujęte w wyniku finansowym

	2019	2018
Świadczenia bieżącego okresu	(119)	(92)
	(119)	(92)

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

	2019	2018
Koszty świadczeń pracowniczych	(119)	(92)
	(119)	(92)

26. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 01.01.2019	52	2	-	54
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(2)	-	(2)
Wartość na 31.12.2019	52	-	-	52
- długoterminowa	52	-	-	52
- krótkoterminowa	-	-	-	-

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

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 nocie 30.

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.

27. 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.

28. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2019	31.12.2018
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	40	3 680
Pozostałe	70	-
	110	3 680
w tym część:		
- długoterminowa	40	69
- krótkoterminowa	70	3 611
	110	3 680

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

29. Instrumenty finansowe

29.1 Ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone	384	1 071
Należności własne	16 563	30 707
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 795	11 638
	157 742	43 416

29.2 Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto na 31.12.2019	Wartość brutto na 31.12.2019	Wartość brutto na 31.12.2018	Odpis aktualizujący na 31.12.2018
Nie wymagalne	11 822	-	12 224	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	689	-	3 682	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	486	-	3 850	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	3 788	(222)	11 149	(198)
	16 785	(222)	30 905	(198)

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

	31.12.2019	31.12.2018
Bilans otwarcia na 1 stycznia	198	201
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	79	-
Odpis aktualizujący rozwiązany w okresie sprawozdawczym	(55)	(3)
Bilans zamknięcia	222	198

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 222 tys. zł. (2018 r.: 198 tys. zł.).

29.3 Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

31.12.2019	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Kredyty bankowe zabezpieczone	(36 889)	(36 924)	(36 924)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 801)	(1 904)	(382)	(331)	(520)	(671)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (MSSF 16)	(502 779)	(569 392)	(44 861)	(43 061)	(82 569)	(221 815)	(177 087)
Pożyczki od j. powiązanej	(20 112)	(20 346)	-	(20 346)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(55 661)	(55 661)	(55 661)	-	-	-	-
Wyemitowane instrumenty dłużne długoterminowe	(177 507)	(189 910)	(5 954)	(5 954)	(178 003)	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(29 405)	(29 613)	(29 613)	-	-	-	-
	(824 154)	(903 750)	(173 394)	(69 691)	(261 092)	(222 486)	(177 087)
Instrumenty pochodne							
Swap procentowy	(473)	(473)	-	(473)	-	-	-

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

Wszystkie kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach, chyba że zaznaczono inaczej

31.12.2018	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Kredyty bankowe zabezpieczone	(47 398)	(49 571)	(6 607)	(6 278)	(22 160)	(14 526)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 981)	(2 128)	(415)	(360)	(586)	(767)	-
Pożyczki od j. powiązanej	(19 201)	(20 353)	(78)	-	(20 275)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(64 310)	(64 310)	(64 310)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(32 939)	(39 486)	(6 287)	(33 199)	-	-	-
	(165 829)	(175 848)	(77 697)	(39 837)	(43 021)	(15 293)	-
Instrumenty pochodne							
Swap procentowy	-	(523)	-	(485)	(38)	-	-

29.4 Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

w tysiącach złotych	31.12.2019			31.12.2018		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 076	542	314	2 740	547	301
Środki pieniężne	685	75	3	408	172	7
Pożyczka od j. powiązanej	(14 844)	(5 290)	-	(14 388)	(4 751)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(10 392)	(1 411)	-	(5 275)	(513)	-
Ekspozycja bilansowa netto	(21 475)	(6 084)	317	(16 515)	(4 545)	308

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
	EUR	4,3018	4,2669	4,2585
USD	3,8440	3,6227	3,7977	3,7597
GBP	4,9106	4,8142	4,9971	4,7895
RON	0,9053	0,9165	0,8901	0,9229
UAH	0,1502	0,1330	0,1602	0,1357

Analiza wrażliwości

Umocnienie lub osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD i GBP w dniu 31 grudnia 2019 roku spowodowałoby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej.

Analiza opiera się na zmianach kursów walutowych, które Grupa uznała za racjonalnie uzasadnione na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie i nie bierze pod uwagę wpływu prognozowanego poziomu sprzedaży i zakupów. Analiza przeprowadzona na koniec grudnia 2018 dokonana została przy przyjęciu tych samych założeń.

Efekt w tysiącach złotych	Umocnienie złotego		Osłabienie złotego	
	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2019				
EUR (zmiana o 6%)	1 289	1 289	(1 289)	(1 289)
USD (zmiana o 6%)	365	365	(365)	(365)
GBP (zmiana o 6%)	(19)	(19)	19	19
31.12.2018				
EUR (zmiana o 6%)	991	991	(991)	(991)
USD (zmiana o 6%)	273	273	(273)	(273)
GBP (zmiana o 6%)	(18)	(18)	18	18

29.5 Ryzyko stopy procentowej

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

	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	-	1 071
Zobowiązania finansowe	(20 112)	(19 201)
	(20 112)	(18 130)
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	384	8 311
Zobowiązania finansowe	(66 294)	(82 318)
	(65 910)	(74 007)

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

Efekt w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2019				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(659)	659	(659)	659
wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(659)	659	(659)	659
31.12.2018				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(740)	740	(740)	740
wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(740)	740	(740)	740

29.6 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

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

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

31.12.2019	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
Należności własne	-	-	(28)	497	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	51	-
Instrumenty dłużne	(2 507)	-	-	-	(1 077)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(19 369)	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	(1 022)	249	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(1 347)	-	-	(234)	-
Kredyty bankowe	(2 942)	-	-	-	-
Razem	(27 015)	249	(28)	314	(1 077)

31.12.2018	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe
Należności własne	-	-	-	537	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(56)	-	-	-	-
Pożyczki otrzymane od jednostek powiązanych	(661)	243	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	(545)	-
Kredyty bankowe	(2 003)	-	-	-	-
Razem	(2 718)	243	-	(8)	-

30. Zobowiązania warunkowe i sprawy sądowe

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku osoby fizycznej o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest

żądanie zwrotu przez Jednostkę Dominującą pożytków z nieruchomości. Powołany biegły na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Do tej pory Sąd koncentrował się na zniesieniu współwłasności i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących celowości zniesienia współwłasności nieruchomości, Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością, w okresie gdy Jednostka Dominująca była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. W dniu 2 maja 2017 r. sąd rejonowy zawiesił postępowanie, ale postanowienie to zostało następnie uchylone przez Sąd Okręgowy. W międzyczasie drugi z współwłaścicieli sprzedał część swoje udziały 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. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 14 lipca 2020 r. 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 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. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 5 czerwca 2020 r. ponownie zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami od dnia 21 lipca 2012 r. do dnia zapłaty oraz

kosztami procesu. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia, BH Travel zamierza złożyć apelację od powyższego wyroku.

W związku z zawarciem przez Jednostkę Dominującą oraz PPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Chopina 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 kolejnej rozprawy na dzień 3 grudnia 2020 r.

Dodatkowo w dniu 7 listopada 2018 r. został Jednostce Dominującej doręczony odpis pozwu złożonego przez LTR przeciwko Portowi Lotniczemu Wrocław S.A. (dalej: PL Wrocław) oraz Spółce. Żądanie pozwu zostało określone jako żądanie unieważnienia umowy zawartej pomiędzy PL Wrocław a Jednostką Dominującą na najem powierzchni. Dodatkowo powód zgłosił żądanie ewentualne o ustalenie nieważności przedmiotowej umowy. Również w tym przypadku podstawą prawną żądania unieważnienia umowy jest art. 705 Kodeksu cywilnego, dotyczący prowadzenia przetargu sprzecznie z prawem lub dobrymi obyczajami. Podstawą prawną żądania ewentualnego jest art. 58 Kodeksu cywilnego, przy czym powód także w tym zakresie powołuje się na zarzucane, rzekome nieprawidłowości konkursu ofert oraz na rzekome naruszenie prawa pierwszeństwa powoda do części przedmiotu najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 250.000 zł. W dniu 28 listopada 2018 r. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości. W dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił ww. powództwo w całości. Wyrok oddalający powództwo jest prawomocny.

W dniu 1 października 2019 roku Emitentowi 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 250.000 zł, 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. lub 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 pauliańskiej, 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 nastęrcza uzasadnionych problemów interpretacyjnych, uniemożliwiających zwięzłe i precyzyjne wyciągnięcie wniosków i ich opisanie. Spółka wniosła odpowiedź na rozszerzone żądania powoda, żądając ich oddalenia w całości. Kolejny termin rozprawy w sprawie został wyznaczony na dzień 8 października 2020 r.

Ponadto Spółka wskazuje, że w listopadzie 2019 r. Alfa-Center wniosła, by Sąd wezwał do udziału w sprawie także spółkę Kempley sp. z o.o. – ówczesnego akcjonariusza Spółki dokonując modyfikacji pozwu także w ten

sposób, by Sąd uznał Kemplesy sp. z o.o. za solidarnie zobowiązanego do naprawienia szkody spółki Alfa-Center oraz by (w ramach żądania ewentualnego) sąd orzekł także o roszczeniu ze skargi pauliańskiej w odniesieniu do umowy sprzedaży akcji pomiędzy Ashdod i Kemplesy sp. z o.o. Następnie, podczas rozprawy w dniu 4 czerwca 2020 r. Spółka powzięła wiedzę o tym, że Alfa-Center wniosła kolejny wniosek zmierzający do zmian podmiotowych i (prawdopodobnie) przedmiotowych powództwa, przy czym pismo procesowe Alfa-Center w tym zakresie obarczone było brakami formalnymi, do usunięcia których powód został wezwany. Dopiero po ich usunięciu, Sąd podejmie dalsze decyzje w przedmiocie doręczenia odpisu pism Alfa-Center do Spółki. Na datę niniejszej informacji, Spółce nie zostało jeszcze doręczone pismo Alfa-Center o którym mowa powyżej i Spółka nie ma pewnej wiedzy co do zakresu żądań procesowych Alfa-Center w nim zawartych. W razie nadania przedmiotowym pismom biegu przez Sąd, Spółka podejmie odpowiednie działania procesowe.

Jednocześnie Emitent w pełni podtrzymuje zawartą w raporcie bieżącym nr 41/2019 ocenę żądań i działań procesowych Alfa-Center, również w zakresie kolejnych 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.

31. Leasing operacyjny

31.1 Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

	31.12.2019	31.12.2018
do roku	106 910	99 808
1 do 5 lat	280 252	353 714
powyżej 5 lat	151 390	164 186
	538 552	617 708

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

Niektóre umowy najmu zawierają dodatkowe opłaty zależne od poziomu przychodów ze sprzedaży towarów w danej lokalizacji, tzw. czynsz prowizyjny. W przypadku kilku lokalizacji brak jest stałej części czynszu, występuje jedynie czynsz prowizyjny. W kalkulacji minimalnych płatności z tytułu nieodwoływanych umów leasingowych wartość czynszu dla tych lokalizacji została pominięta. W przypadku umów na czas nieokreślony jako wartość minimalnej płatności z tytułu leasingu operacyjnego wykazano czynsz należny za okres wypowiedzenia.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 r., ujęto w rachunku zysków i strat 54.929 tys. zł jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2018 r.: 51.492 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 3.512 tys. zł (2018 r.: 36.922 tys. zł).

31.2 Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

W ciągu 2019 r. uzyskano przychody z tytułu podnajmu powierzchni w wysokości 44 tys. zł (2018 r.: 44 tys. zł.).

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

32.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

W dniu 8 października 2019 r. Emitent otrzymał od Kempley Sp. z o.o. [Kempley] z siedzibą w Warszawie oraz Ashdod Holdings Limited z siedzibą w Larnaka (Cypr) [Ashdod] w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U.2019 poz. 623) dwa zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów Emitenta, w ten sposób, że w dniu 1 października 2020 r. Kempley nabył od Ashdod 9.081.600 akcji stanowiących 80,68% ogólnej liczby akcji, a w dniu 4 października 2020 r. nastąpiło rozliczenie tej sprzedaży.

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

i. na podstawie odrębnej umowy [dalej: Umowa o emisję obligacji] zawartej w tym samym dniu pomiędzy Kupującym a Spółką, Emitent 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,

ii. PPL, Sprzedający oraz Flemingo określili warunki transakcji sprzedaży przez Sprzedającego na rzecz PPL wszystkich posiadanych akcji Spółki, tj. 9.081.600 akcji Emitenta 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.

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.

Wezwanie będzie miało charakter warunkowy i związane będzie z koniecznością:

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

ii. podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwał w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej,

iii. podpisania przez Emitenta umowy gwarancyjnej, na mocy której Spółka potwierdzi niepodejmowanie wskazanych w Umowie Inwestycyjnej działań związanych m.in. z rozporządzaniem aktywami, zaciąganiem zobowiązań etc. oraz

iv. 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].

Umowa Inwestycyjna wygaśnie automatycznie w przypadku gdy:

i. w terminie kolejnych 134 dni od dnia ogłoszenia Wezwania wskazane powyżej warunki Wezwania nie zostaną spełnione lub wyłączone ze spełnienia na podstawie odrębnych uzgodnień,

ii. w terminie 60 dni po zawarciu Umowy Inwestycyjnej Obligacje nie zostaną wyemitowane z powodów innych niż naruszenie zobowiązań wynikających z dokumentacji dotyczącej emisji Obligacji.

32.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	31.12.2019	31.12.2018
Wynagrodzenia członków kierownictwa	1 982	2 554
	1 982	2 554

32.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanym

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Sprzedaż towarów i usług				
Flemingo International Ltd.	-	-	504	488
Ashdod Holdings Ltd.	-	-	45	29
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	-	-	110	110
Liege Airport Shop BVBA	14	-	1	-
Kempley Sp. z. o.o.	-	-	3	-
Chacalli-De Decker NV	149	350	-	7 410
Chacalli Den Haag BV	68	125	84	2 102
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	23	-	-	-
Niederrhein Airport Shop GmbH	86	-	-	-
Chacalli-De Decker Limited	61	53	15	572
	401	528	1 125	11 074

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe przychody - pożyczki				
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	7	7	131	124
Kempley Sp. z. o.o.	2	-	253	-
Chacalli-De Decker NV	-	28	-	-
Chacalli-De Decker Limited	-	26	-	947
	9	61	384	1 071

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zakupy surowców, towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	165	3 814	443
Flemingo International Tortola- usługi pozostałe	233	230	19	19
Ashdod Holdings Ltd. - usługi pozostałe	-	-	24	24
Flemingo Duty Free Shop Pvt. Ltd	103	97	-	19
Chacalli-De Decker NV	-	7 575	-	5 314
	336	8 067	3 857	5 819

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe koszty				
Flemingo International Ltd. - pożyczki/koszty z tyt. Odsetek	1 022	739	20 112	19 201
Chacalli-De Decker NV	-	-	-	2 866
	1 022	739	20 112	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.

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 23.3, spółkom z Grupy zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International (BVI) Limited, których łączna wartość na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosła 187.327,5 tys. zł.

Ponadto, w związku z wyemitowanymi przez Emitenta obligacjami, Spółce zostały udzielone gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited BVI do maksymalnej kwoty odpowiadającej odpowiednio 195 mln zł oraz 67,5 mln zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązаныmi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

33. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła minus 22.455,48 zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., posiadała aktywny Interest Rate Swap, którego wycena na ten dzień wyniosła minus 450.521,58 zł.

34. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:		
Zmiana stanu należności wynikająca z pozycji bilansowych	(7 736)	(6 011)
Korekta o zmianę pozycji sprzedanych spółek	-	939
Zmiana stanu zapasów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	(7 736)	(5 072)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem zobowiązań finansowych, wynika z następujących pozycji:		
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z bilansu	7 499	36 158
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(8 591)	-
Korekta o zmianę z tyt. zobowiązań inwestycyjnych	1 864	(5 794)
Korekta o zmianę pozycji sprzedanych spółek	-	(1 273)
	772	29 091
Zmiana stanu należności, wynika z następujących pozycji:		
Zmiana stanu należności wynikająca z bilansu	22 007	(25 162)
Korekta o zmianę pozycji sprzedanych spółek	-	(120)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend	8 188	-
Zmiana należności wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	30 195	(25 282)

	31.12.2019	31.12.2018
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych wynikająca z bilansu	727	(3 591)
Korekta wynikająca z korekty prezentacji rezerw	-	(1 042)
Korekta o zmianę pozycji sprzedanych spółek	-	614
Zmiana zobowiązań wykazana w sprawozdaniu przepływów pieniężnych	727	(4 019)

35. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2019 roku skład Grupy kapitałowej PHZ „Baltona” S.A. przedstawiał się następująco:

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		31.12.2019	31.12.2018
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
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
Liege Airport Shop BVBA	Belgia	0	100
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	0	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	0	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	0	62

Udział w kapitale jest równy udziałowi w prawach głosu.

W 2019 roku 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 umowę nabycia od CDD wszystkich udziałów dwóch spółek zależnych od CDD tj. Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V oraz Niederrhein Airport Shop GmbH.

W dniu 17 grudnia 2019 roku Emitent zawarł pakiet dokumentów dotyczących sprzedaży na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Flemingo udziałów w spółkach zależnych CDD Holding B.V. [CDD] oraz Liège Airport Shop

BVBA [LAS]. Dokonano sprzedaży na rzecz Flemingo Middle East Limited wszystkich posiadanych udziałów w CDD [tj. udziałów odpowiadających za 62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w CDD]. Ponadto Emitent oraz jego spółka zależna Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. sprzedali na rzecz odpowiednio Flemingo Maritime Manning Limited oraz Flemingo Middle East Limited wszystkie posiadane udiały w LAS [tj. udiały odpowiadające za 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w LAS].

36. Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych

Jak opisano w poprzednim punkcie w 2019 roku Grupa zbyła udiały w jednostkach zależnych. Transakcje te spowodowały ujęcie straty w skonsolidowanym wyniku finansowym oraz zmiany w skonsolidowanym kapitale własnym.

Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych przedstawia się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Wartość aktywów netto sprzedanych spółek na dzień utraty kontroli	(4 724)	2 323
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych	(4 724)	2 323

37. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 31 stycznia 2020 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Banku na mocy, którego bieżący okres udostępnienia kredytu w ramach wielocelowej linii kredytowej został wydłużony do dnia 26 lutego 2020 roku. Następnie w dniu 26 lutego 2020 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Banku na mocy, którego bieżący okres udostępnienia kredytu w ramach wielocelowej linii kredytowej został wydłużony do dnia 13 marca 2020 roku.

W dniu 5 marca 2020 roku pomiędzy Emitentem, spółką zależną BH Travel Retail Poland sp. z o.o. [Spółka Zależna] a Bankiem zawarto pakiet dokumentów na podstawie, których:

- uzgodniono całkowitą spłatę zadłużenia oraz rozwiązanie z dniem 5 marca 2020 roku umowy wielocelowej linii kredytowej [Umowa Wielocelowej Linii Kredytowej] odnoszącej się do współpracy w zakresie udostępnienia przez Bank produktów bankowych [kredytów, gwarancji bankowych oraz transakcji walutowych i pochodnych];
- Emitent zawarł umowę linii gwarancji [Umowa Linii Gwarancji] z maksymalnym limitem w wysokości 66 mln zł, w ramach którego Bank będzie wystawiał na żądanie Emitenta gwarancje wadialne, gwarancje płatności oraz gwarancje dobrego wykonania umowy; powyższy limit ma charakter odnawialny; okres kredytowania w ramach powyższego limitu to 120 miesięcy a bieżący okres udostępnienia to 12 miesięcy; zgodnie z postanowieniami Umowy Linii Gwarancyjnej zobowiązania wynikające z gwarancji wystawionych w ramach Umowy Wielocelowej Linii Kredytowej zostaną objęte postanowieniami Umowy Linii Gwarancyjnej; zabezpieczeniem należności wynikających z Umowy Linii Gwarancji stanowi przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości nie wyższej niż 66 mln zł ze środków zgromadzonych na rachunku Emitenta prowadzonym w Banku; Umowa Linii Gwarancji nie zawiera postanowień dotyczących kar umownych a pozostałe jej postanowienia nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego rodzaju umów.

Po spłacie zadłużenia Emitenta oraz Spółki Zależnej wynikającego z Umowy Wielocelowej Linii Kredytowej (ok. 59,3 mln zł) oraz przekazaniu kwoty na zabezpieczenie Umowy Linii Gwarancyjnej (ok. 36,8 mln zł) pozostałe środki z emisji obligacji serii A tj. ok 33,9 mln zł zostały wykorzystane na spłatę wymagalnych zobowiązań handlowych Emitenta oraz zostaną wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności Emitenta.

Niezależnie od powyższego Emitent wskazuje, iż w związku z rozliczeniem wezwania i tym samym zamknięciem w dniu 5 marca 2020 roku transakcji w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej z dnia 8 października 2019 roku spełniony został warunek rozliczenia oraz umorzenia połowy salda pożyczek udzielonych przez Flemingo podmiotom z Grupy Kapitałowej Emitenta. W związku z umorzeniem przedmiotowych pożyczek Spółka rozpozna w roku 2020 kwotę odpowiadającą wysokości umorzonych pożyczek tj. wartości ok. 10,2 mln zł jako pozostałe przychody operacyjne/finansowe. Pozostała kwota pożyczek zostałaby spłacona w terminie 60 dni po dacie zamknięcia transakcji. Do dnia publikacji sprawozdania finansowego pozostała kwota pożyczek nie została spłacona.

W dniu 21 lutego 2020 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” [PPL] kontroli nad Spółką. W dniu 26 lutego 2020 roku ziszczyły się wszystkie warunki wezwania ogłoszonego przez PPL do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki. W dniu 3 marca 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od PPL, że:

- w wyniku zakończonego w dniu 26 lutego 2020 r. wezwania na wszystkie akcje w Spółce, które zostało ogłoszone przez PPL w dniu 15 października 2019 r., w dniu 2 marca 2020 r. doszło do zawarcia transakcji, na podstawie których PPL nabył 10.548.086 akcji w Spółce uprawniających do wykonywania 93,71% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- na dzień niniejszego zawiadomienia PPL posiada: a. bezpośrednio 10.548.086 akcji zwykłych Spółki reprezentujących 93,71% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 10.548.086 głosów i reprezentujących 93,71% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym 10.543.286 zdematerializowanych akcji na okaziciela oraz 4.800 niezdematerializowanych akcji imiennych; oraz b. pośrednio, za pośrednictwem Spółki, będącej podmiotem zależnym od PPL, 368.995 akcji zwykłych na okaziciela reprezentujących 3,28% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 368.995 głosów i reprezentujących 3,28% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, przy czym Spółka nie wykonuje praw udziałowych z tych akcji, ponieważ są to akcje własne;
- PPL posiada łącznie 10.917.081 głosów reprezentujących 96,98% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i tym samym zawiadamia Spółkę o powstaniu stosunku dominacji nad Spółką.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku PPL ogłosiło żądanie sprzedaży akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych jej akcjonariuszy. Dzień rozpoczęcia Przymusowego Wykupu oraz Dzień Wykupu został ustalony odpowiednio na dzień 1 kwietnia 2020 r. oraz 6 kwietnia 2020 r., a cena wykupu jednej wykupywanej Akcji wynosi 6,95 zł. W związku z powyższym Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [GPW] podjął uchwałę nr 258/2020 w sprawie zawieszenia od dnia 1 kwietnia 2020 r. obrotu na Rynku Głównym GPW akcjami Spółki.

W dniu 21 kwietnia 2020 r. PPL osiągnęło 100% ogólnej liczbie głosów w Spółce, a w dniu 6 maja 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o pośrednim osiągnięciu przez Skarb Państwa 100% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 27 maja 2020 r., w wykonaniu uchwały nr 4/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2020 r. w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez

Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent złożył w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym.

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2020 r. podjęła decyzję w sprawie wyrażenia zgody na wycofanie 11.239.177 zdematerializowanych akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. W powyższej decyzji wskazano 15 lipca 2020 r. jako termin, po upływie którego nastąpi wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 13 marca 2020 roku Emitent wstrzymał działalności w lokalizacjach handlowych na lotnisku w Tallinnie (Estonia) i na lotnisku Alghero (Włochy) w związku z materializacją ryzyka dotyczącego negatywnego wpływu skutków rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2. Mając na uwadze faktyczne okoliczności, w tym po przeprowadzeniu konsultacji z portami lotniczymi w Polsce, Emitent podjął decyzję o wstrzymaniu z dniem 15 marca 2020 roku działalności handlowej oraz gastronomicznej we wszystkich lokalizacjach w Polsce. Przedmiotowa decyzja związana jest z istotnymi ograniczeniami w ruchu lotniczym wprowadzonymi na podstawie Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemiologicznego oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie zakazów w ruchu lotniczym. W wyniku opublikowania wewnętrznych regulacji została również wstrzymana działalność w lokalizacji handlowej na lotnisku Montpellier (Francja) i we Lwowie (Ukraina). Przywrócenie krajowego ruchu lotniczego w Polsce nastąpiło w dniu 1 czerwca 2020 r., a Emitent uruchomił działalność handlową w wybranych sklepach w portach lotniczych. W kolejnych dniach czerwca zostały otwarte wybrane punkty gastronomiczne oraz wybrane sklepy w zagranicznych portach lotniczych.

W dniu 26 marca 2020 roku nastąpił termin płatności odsetek obligacji serii A oraz B objętych przez PPL, w łącznej kwocie ok. 5,96 mln zł z tytułu pierwszego okresu odsetkowego dla powyższych obligacji, przy czym mając na uwadze ograniczenia w działalności Emitenta, wynikające z panującej pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz związaną z tym bieżącą sytuacją operacyjną oraz bieżące oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów operacyjnych, Spółka nie uregulowała powyższych należności. Brak terminowej zapłaty wymagalnych odsetek stanowi przypadek naruszenia Warunków Emisji Obligacji upoważniającego PPL do żądania natychmiastowego wykupu obligacji. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania Emitent oczekuje na stanowisko PPL odnośnie powyższej kwestii.

W dniu 26 kwietnia 2020 roku spółka zależna Baltona Shipchangers zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, na mocy którego limit kredytu został podwyższony do kwoty 4,4 mln zł, a udostępnienie kredytu zostało przedłużone do dnia 30 kwietnia 2021 roku.

W dniu 30 czerwca 2020 roku Emitent zawarł z PPL niewiążący list intencyjny, gdzie intencją PPL jako jedynego akcjonariusza jest zapewnienie możliwości rozwoju działalności Baltony. W tym zakresie PPL, dążąc do zapewnienia sobie możliwości realizacji zysków z inwestycji w Emitenta, PPL planuje (przy spełnieniu wymogów wynikających z przepisów prawa oraz po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych) udzielić Baltonie wsparcia finansowego w formie pożyczki do kwoty 50 mln zł oraz dokapitalizować Baltonę w wyniku konwersji długu z tytułu obligacji na kapitał w kwocie 175 mln zł plus odsetki i ustabilizować jej sytuację finansową jak również uregulować wzajemne roszczenia.

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

Powyzsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostalo sporzadzone w dniu 30 czerwca 2020 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarzad Spolki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. tego samego dnia.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarzadu

Karolina Szuba
Członek Zarzadu

Michał Kacprzak
Członek Zarzadu