



DUTY FREE

---

PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.  
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA  
OKRES SZESZCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY  
30 CZERWCA 2016 ROKU

*Warszawa, 31 sierpnia 2016 roku*

## **Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**

### **Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe**

#### ***Spis treści***

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

**Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.**
**Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

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

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2016</b> (niebadane)	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b> (niebadane)
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	5 522	6 085	7 752
Wartości niematerialne		165	237	277
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	4 115	4 118	22
Inwestycje długoterminowe	9	37 996	38 260	34 822
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	63
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>47 798</b>	<b>48 700</b>	<b>42 936</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	10	14 807	13 585	23 241
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	13 420	17 365	19 932
Inwestycje krótkoterminowe	9	1 702	613	2 473
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	2 439	1 377	2 510
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>32 368</b>	<b>32 940</b>	<b>48 156</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>		<b>80 166</b>	<b>81 640</b>	<b>91 092</b>

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

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2016</b> (niebadane)	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b> (niebadane)
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		19 318	16 630	16 630
Zyski zatrzymane		369	4 397	4 090
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>27 156</b>	<b>28 496</b>	<b>28 189</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	272	17 247	12 372
Pozostałe zobowiązania	16	-	-	65
Rezerwy		52	52	52
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		88	88	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	35	35	44
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>447</b>	<b>17 422</b>	<b>12 533</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	21 967	14 049	17 063
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	29 553	20 249	32 172
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	932	1 373	1 032
Przychody przyszłych okresów	18	109	14	103
Rezerwy		2	37	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>52 563</b>	<b>35 722</b>	<b>50 370</b>
<b>Zobowiązania</b>		<b>53 010</b>	<b>53 144</b>	<b>62 903</b>
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>		<b>80 166</b>	<b>81 640</b>	<b>91 092</b>

*Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.*

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

	Nota	01.01.2016- 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	4	87 121	115 826
Pozostałe przychody	6	369	96
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>87 490</b>	<b>115 922</b>
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 504)	(1 753)
Zużycie surowców i materiałów		(648)	(882)
Czynsze i pozostałe usługi obce		(24 915)	(26 793)
Koszty świadczeń pracowniczych		(5 475)	(7 997)
Podatki i opłaty		(636)	(803)
Pozostałe koszty rodzajowe		(685)	(1 176)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(56 076)	(76 845)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(306)	(230)
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(90 245)</b>	<b>(116 479)</b>
<b>Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>(2 755)</b>	<b>(557)</b>
Przychody finansowe		4 312	4 003
Koszty finansowe		(2 897)	(1 065)
<b>Przychody finansowe netto</b>	7	<b>1 415</b>	<b>2 938</b>
<b>(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 340)</b>	<b>2 381</b>
Podatek dochodowy		-	-
<b>(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>(1 340)</b>	<b>2 381</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
<b>Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>(1 340)</b>	<b>2 381</b>
<b>(Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)		(0,12)	0,22
Rozwodniony (zł)		(0,12)	0,21

## Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

### Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

	Nota	01.01.2016- 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(1 340)	2 381
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		1 407	1 668
Amortyzacja wartości niematerialnych		97	85
(Przychody) finansowe netto	7.1	(1 548)	(2 938)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(300)	-
		<u>(1 684)</u>	<u>1 196</u>
Zmiana stanu zapasów		(1 222)	(1 061)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		7 316	(3 298)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		9 304	5 799
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(475)	362
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		95	53
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>13 334</u>	<u>3 051</u>
Podatek zapłacony		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<u>13 334</u>	<u>3 051</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Dywidendy otrzymane		500	-
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		300	-
Wpływy z inwestycji		-	756
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(869)	(300)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(632)	(5 823)
Wpłata depozytu bankowego		(1 086)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<u>(1 787)</u>	<u>(5 368)</u>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		-	4 557
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		(486)	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(208)	(185)
Odsetki zapłacone		(423)	(491)
Skup akcji własnych	13.1	-	(58)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<u>(1 117)</u>	<u>3 823</u>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<u>10 430</u>	<u>1 506</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		<u>(11 505)</u>	<u>(10 197)</u>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	12	<u>(1 075)</u>	<u>(8 691)</u>

*Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.*

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2015</b>	2 814	4 655	-	16 909	(1 627)	3 115	25 866
							-
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 381	2 381
							-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	2 381	2 381
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	(58)	-	(58)
<b>Pozostałe</b>							-
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	1 406	-	(1 406)	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	1 406	(58)	(1 406)	(58)
<b>Kapitał własny na 30.06.2015 (niebadane)</b>	2 814	4 655	-	18 315	(1 685)	4 090	28 189

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.

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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2015</b>	2 814	4 655	-	16 909	(1 627)	3 115	25 866
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	2 688	2 688
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	2 688	2 688
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	(58)	-	(58)
<b>Pozostałe</b>							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	1 406	-	(1 406)	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	1 406	(58)	(1 406)	(58)
<b>Kapitał własny na 31.12.2015</b>	2 814	4 655	-	18 315	(1 685)	4 397	28 496

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.



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

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

	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2016</b>	2 814	4 655	-	18 315	(1 685)	4 397	28 496
<b>Całkowite dochody za okres sprawozdawczy</b> (Strata) netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	(1 340)	(1 340)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	-	-	-	-	-	(1 340)	(1 340)
<b>Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</b>							
Nabyte akcje własne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe</b>							
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	2 688	-	(2 688)	-
<b>Transakcje z właścicielami ogółem</b>	-	-	-	2 688	-	(2 688)	-
<b>Kapitał własny na 30.06.2016 (niebadane)</b>	2 814	4 655	-	21 003	(1 685)	369	27 156

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

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

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

---

## 1. Dane Jednostki

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

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Działkowej 115 w Warszawie, (kod pocztowy 02-234).

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2016 r. Sprawozdanie zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r. oraz za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Przedmiotem działalności Spółki jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych zlokalizowanych w Polsce oraz na przejściach granicznych.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

### 2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014, poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Spółki od ostatniego jednostkowego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2016 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

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

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości pomimo, że na dzień 30 czerwca 2016 roku zostały zidentyfikowane następujące fakty.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

W bieżącym okresie Spółka poniosła stratę netto w wysokości 1.340 tys. PLN, ponadto na dzień 30 czerwca 2016 roku kapitał obrotowy netto (zdefiniowany jako aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) był ujemny i wyniósł 20.196 tys. PLN, głównie ze względu na terminy spłat pożyczek wewnątrzgrupowych, które przypadają w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Spółki planuje podpisać aneksy wydłużające terminy spłat pożyczek wewnątrzgrupowych do dnia 31 marca 2018 roku.

Ponadto, Zarząd Spółki przeanalizował ramy czasowe, charakter i skalę potencjalnych potrzeb finansowych i uważa, że dostępne środki finansowe, jak również spodziewane przepływy pieniężne w drugiej połowie 2016 roku, kiedy to Spółka odnotowuje najwyższą sprzedaż w okresie letnim będą wystarczające do sfinansowania potrzeb gotówkowych, przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od daty bilansowej. Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 31 sierpnia 2016 r.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe należy analizować łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

## *2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna*

Dane w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Spółki.

## *2.3 Dokonane osądy i oszacowania*

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

Na dzień przygotowania niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r.

## *2.4 Korekty błędów*

W niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiły korekty błędu podstawowego, jednak dokonano zmian prezentacji przychodów z DCC (tj. z ang. Dynamic Currency Conversion) oraz odpisów aktualizujących zapasy. Przychody z DCC przeniesiono z linii pozostałe przychody do przychodów ze sprzedaży, natomiast ruchy na odpisach aktualizujących zapasy zaprezentowano w koszcie własnym sprzedaży, podczas gdy w poprzednich latach prezentowano je w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. Dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównywalnych na 30 czerwca 2015 r., stąd prezentowane dane różnią się od opublikowanych za poprzednie półrocze w wyżej wymienionych pozycjach.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

#### Zmiany w standardach

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Spółkę przy przygotowaniu półrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r., z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

#### Standardy nieobowiązujące i niezatwierdzone przez Komisję Europejską

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską (KE) do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej” - Komisja Europejska zdecydowała się na odłożenie przyjęcia standardu do czasu zakończenia prac nad jego całościowym kształtem;
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku;
- MSSF 16 „Leasing” obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku;
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku;

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 „Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy Inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem” - data obowiązywania została odroczone na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na niezrealizowane straty” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku;
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych: Ujawnienia” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku;
- Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku;
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki jest przedmiotem prowadzonych analiz.

## 4. Przychody

### 4.1 Struktura rzeczowa

	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
Usługi marketingowe	1 392	1 686
Podnajem powierzchni	203	156
Przychody z DCC*	555	638
Pozostałe	58	262
<b>Przychody ze sprzedaży usług ogółem</b>	<b>2 208</b>	<b>2 742</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	10 033	8 458
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	72 127	86 243
Sprzedaż hurtowa	518	12 681
Sprzedaż eksportowa	769	2 237
Pozostałe	1 466	3 465
<b>Przychody ze sprzedaży towarów ogółem</b>	<b>84 913</b>	<b>113 084</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>87 121</b>	<b>115 826</b>

\* 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.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

Spadek przychodów ze sprzedaży wolnoćlowej w I półroczu 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. spowodowanych był m.in. przerwą techniczną ze względu na rozbudowę terminala w Katowicach. Spółka ograniczyła również nisko marżową sprzedaż hurtową z powodu likwidacji centralnego magazynu w Warszawie i optymalizacji łańcucha dostaw.

#### 4.2. Struktura terytorialna

	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	(niebadane)	(niebadane)
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>		
Polska	2 081	1 600
Pozostałe	127	1 143
<b>Przychody ze sprzedaży usług ogółem</b>	<b>2 208</b>	<b>2 743</b>
<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>		
Polska	83 627	109 982
Pozostałe	1 286	3 102
<b>Przychody ze sprzedaży towarów ogółem</b>	<b>84 913</b>	<b>113 084</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>87 121</b>	<b>115 826</b>

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

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

#### 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

##### 6.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	301	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4	4
Inne	64	92
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>369</b>	<b>96</b>

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(74)	(119)
Likwidacja towarów	1	(45)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(7)
Odpisane wierzytelności	(173)	-
Kary i odszkodowania	(1)	(5)
Inne	(59)	(54)
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(306)</b>	<b>(230)</b>

## 7. Przychody i koszty finansowe

### 7.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	443	407
Dywidendy otrzymane	3 869	3 143
Różnice kursowe netto	-	453
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>4 312</b>	<b>4 003</b>
	<b>01.01.2016- 30.06.2016</b>	<b>01.01.2015- 30.06.2015</b>
	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(909)	(895)
Odpis wartości inwestycji w spółce zależnej	(1 859)	(152)
Różnice kursowe netto	(129)	-
Inne	-	(18)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(2 897)</b>	<b>(1 065)</b>
<b>Przychody finansowe netto ujęte jako zysk bieżącego okresu</b>	<b>1 415</b>	<b>2 938</b>

Odpis wartości inwestycji w spółce zależnej dotyczy udziałów w BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.



Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe

### 8.1 Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 871 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: 642 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. Spółka zbyła rzeczowe aktywa trwałe za kwotę 300 tys. zł osiągając za tych transakcji zysk w wysokości 300 tys. zł ( w okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. Spółka na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych wygenerowała stratę 7 tys. zł).

### 8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2016 r. nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: 0 tys. zł).

## 9. Pozostałe inwestycje

<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
	(niebadane)		(niebadane)
Udziały w jednostkach powiązanych	10 877	12 732	12 435
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	27 119	25 528	22 387
	<u>37 996</u>	<u>38 260</u>	<u>34 822</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
	(niebadane)		(niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	107	104	2 473
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	1 595	509	-
	<u>1 702</u>	<u>613</u>	<u>2 473</u>

W linii pożyczek udzielonych prezentowana jest kwota 10.068,20 tys. zł, pożyczki udzielonej Spółce BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i pomimo toczącej się sprawy sądowej zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą Zarząd nie widzi podstaw do utworzenia odpisu aktualizującego wartość tej pożyczki. Opis postępowania znajduje się w nocie 21 niniejszego sprawozdania.

## 10. Zapasy

	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.06.2015</b>
	(niebadane)		(niebadane)
Półprodukty i produkty w toku	-	-	70
Towary i produkty gotowe	14 807	13 585	23 171
	<u>14 807</u>	<u>13 585</u>	<u>23 241</u>

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 56.077 tys. zł (od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.: 76.845 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. zawiązano odpisy aktualizujące zapasy na kwotę 9 tys. zł oraz rozwiązano odpisy na kwotę 67 tys. zł. (w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. nastąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 54 tys. zł).

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki, wraz z oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w cenach nabycia w żadnym momencie nie może być niższa niż 13.000 tys. zł.

## 11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	7 734	9 580	14 580
Należności budżetowe	3 237	1 486	1 288
Należności pozostałe	282	718	449
Należności z tytułu kaucji	4 323	5 995	401
Rozliczenia międzyokresowe	1 959	3 704	3 236
<b>Należności ogółem</b>	<b>17 535</b>	<b>21 483</b>	<b>19 954</b>
Długoterminowe	4 115	4 118	22
Krótkoterminowe	13 420	17 365	19 932
	<b>17 535</b>	<b>21 483</b>	<b>19 954</b>

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 4 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.: 4 tys. zł) oraz spisano wierzytelności na kwotę 173 tys. zł. W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 r. nie utworzono odpisów aktualizujących należności.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 894	969	1 384
Środki pieniężne w drodze	545	408	1 126
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>2 439</b>	<b>1 377</b>	<b>2 510</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 514)	(12 882)	(11 201)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(11 505)</b>	<b>(8 690)</b>

## 13. Kapitał własny

### 13.1 Program nabywania akcji własnych

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

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

Do dnia 31 sierpnia 2016 roku w ramach programu Spółka skupiła w sumie 269.190 akcji własnych, w tym w trakcie I półrocza 2016 roku skupiono 0 akcji zwykłych Spółki. Ilość akcji skupionych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 269.190 akcji własnych.

### 13.2 Podział wyniku za rok 2015

Uchwałą nr 9 z dnia 18 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2015 wynoszący 2.687.801,05 zł, w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 14. Płatności w formie akcji

W trakcie sześciu miesięcy do dnia 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2015 r.

## 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

### 15.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	16 760	11 780
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	272	487	592
	<u>272</u>	<u>17 247</u>	<u>12 372</u>

### 15.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	3 514	12 882	11 201
Pożyczki od jednostek powiązanych	18 058	779	5 470
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	395	388	392
	<u>21 967</u>	<u>14 049</u>	<u>17 063</u>

Specyfikacja pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych znajduje się w nocie 22.3.

### 15.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	30.06.2016 Wartość księgowa (niebadane)	31.12.2015 Wartość księgowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	USD	5,00%	2016	40	40
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2017	16 291	15 309
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	PLN	5,10%	2016	798	779
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	4,00%	2017	895	1 377
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	34	34
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	-	3 875
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR1M+marża banku	2016	3 514	9 006
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2016-2018	667	875
<b>Ogółem zobowiązania oprocentowane</b>				<u>22 239</u>	<u>31 296</u>

Dotatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

---

\* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 30 września 2016 r.

Kredyty w rachunku bieżącym zabezpieczone na majątku Spółki zostały zabezpieczone poprzez:

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksel;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Jednostki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy na kwotę 13.000 tys. zł;
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów i środków trwałych (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy) do kwoty 19.508 tys. zł;
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI na kwotę 17.325 tys. zł wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;
- pełnomocnictwo banku do rachunku Baltona France SAS prowadzonego w BNP Paribas (Francja);
- podporządkowanie 50% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 19.200 tys. zł;
- sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych do kwoty 6.508 tys. zł;
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki w banku BGŻ;
- dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł i 1.150 tys. USD.

Dodatkowo funkcjonują gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International BVI do kwoty 1.500 tys. zł jako zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.

#### 15.4 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu		Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu		Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu	
	30.06.2016	Odsetki	30.06.2016	Odsetki	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego								
1 do 5 lat	425	30	395		430	42	388	
powyżej 5 lat	281	9	272		508	21	487	
	<u>706</u>	<u>39</u>	<u>667</u>		<u>938</u>	<u>63</u>	<u>875</u>	

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

## 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	3 079	1 990	2 361
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		21 266	15 534	21 556
Zobowiązania budżetowe		2 145	2 036	5 056
Pozostałe zobowiązania		26	20	244
Rozliczenia międzyokresowe		2 750	505	2 850
Fundusze specjalne		287	164	170
		<u>29 553</u>	<u>20 249</u>	<u>32 237</u>
w tym część:				
- długoterminowa		-	-	65
- krótkoterminowa		29 553	20 249	32 172

## 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	35	35	44
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	926	1 038	515
Zobowiązania pozostałe	6	335	517
	<u>967</u>	<u>1 408</u>	<u>1 076</u>
w tym część:			
- długoterminowa	35	35	44
- krótkoterminowa	932	1 373	1 032

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 18. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015	30.06.2015 (niebadane)
Usługi marketingowe i wynajem powierzchni reklamowej - przychody przyszłych okresów	42	14	87
Wynajem powierzchni reklamowej	-	-	16
Pozostałe	67	-	-
	<b>109</b>	<b>14</b>	<b>103</b>
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	-

## 19. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej.

## 20. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. nie wystąpiły zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 21. Zobowiązania warunkowe i sprawy sporne

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń spółkom zależnym:

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych (Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.) wobec Reiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz Getin Leasing Spółka Akcyjna S.K.A. wynikających z zawieranych umów leasingowych dotyczących zakupu wyposażenia kawiarni. Poręczenie obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu ww. umów, których termin spłaty upływa w latach 2016-2017. Wartość 508 tys. zł.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Powód żąda zwrotu pożytków z nieruchomości. Powołany biegły wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Sąd skoncentrował 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. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, 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 Spółki. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A., w której Spółka jest jednostką dominującą opisany jest temat



Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

sprawy spornej pomiędzy jednostką zależną Spółki - BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) a Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze („PPPL”) dotyczącą wypowiedzenia w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

Wyrokiem z dnia 3 grudnia 2014 r. Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił w całości powództwo BH Travel. W dniu 27 stycznia 2015 r. BH Travel wniosła apelację od przedmiotowego wyroku w zakresie, w jakim Sąd oddalił powództwo wobec PPL. W zakresie oddalenia powództwa przeciwko Skarbowi Państwa apelacja nie była wnoszona. Rozprawa apelacyjna w sprawie odbyła się w dniu 5 sierpnia 2016 r., zaś w dniu 17 sierpnia 2016 r. Sąd Apelacyjny ogłosił wyrok, uwzględnił w całości apelację BH Travel i uchylił w całości zaskarżony wyrok – w zakresie rozstrzygnięcia o roszczeniach kierowanych wobec PPL. Sąd Apelacyjny przekazał sprawę Sądowi Okręgowemu do ponownego rozpoznania.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa i zobowiązania dotyczące BH Travel:

- Należność z tytułu udzielonych pożyczek – 10.068 tys. zł
- Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych – 125 tys. zł.

Pomimo toczącej się sprawy sądowej zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą Zarząd nie widzi podstaw do utworzenia odpisu aktualizującego wartość tej pożyczki.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz Spółce popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 150 tys. zł (w sumie 300 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

BH Travel wniosło o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. W wyniku wydzielenia przez Sąd roszczeń wobec PHZ „Baltona” w dniu 10 września 2013 r. Jednostka otrzymała analogiczny pozew z tytułu nieuczciwej konkurencji z wydzielonym żądaniem zasądzenia m.in. 120 tys. zł na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie. Spółka wniosła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Postępowania są w toku.

W związku ze sporem pomiędzy BH Travel a PPPL Wojewoda Mazowiecki wszczął i przeprowadził postępowanie egzekucyjne przeciwko BH Travel, w wyniku którego odebrano w dniu 14 sierpnia 2012 r. BH Travel dwa lokale sklepowe. Następnie, postanowieniem z dnia 1 lutego 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel pod rygorem wszczęcia egzekucji administracyjnej. Na skutek niekorzystnych rozstrzygnięć Sądu pierwszej instancji jaki i sadu odwoławczego, w dniu 23 grudnia 2015 r. BH Travel wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Postępowanie ze skargi kasacyjnej jest w toku.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

## 22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 22.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

### 22.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2016- 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	451	463
	<b>451</b>	<b>463</b>

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

### 22.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2016- 30.06.2016 (niebadane)	01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane)	30.06.2016 (niebadane)	31.12.2015
<b>Sprzedż towarów i usług / Należności</b>				
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	77	143	-	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	10 691	-	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	23	24	5	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	4	15	2 280	2 399
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	11	9	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	179	175	-	5
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług (ECO)	-	2	-	8
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	33	133	-	-
Baltona France S.A.S. - sprzedaż usług	-	-	805	1 147
Baltona Italy S.R.L. - sprzedaż towarów, środków trwałych	48	163	218	152
Flemingo Duty Free Ukraine LLC - sprzedaż towarów	769	936	464	1 091
Flemingo Duty Free Ukraine LLC - sprzedaż usług	-	-	-	-
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	314	105	337	397
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	-	479	478
Flemingo Brasil Importacao Limitada	-	-	363	363
Flemingo International Tanger	4	-	4	-
Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług	-	-	29	29
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	-	8
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV - sprzedaż towarów	-	-	-	1
Chacalli-De Decker NV - sprzedaż towarów	45	49	-	102
Chacalli Den Haag BV - sprzedaż towarów	-	4	-	-
TMJ Doradztwo Gospodarcze Tomasz Jaroń - sprzedaż usług	-	8	-	-
KW Shelf Company Sp. z o.o. - sprzedaż usług	2	2	1	-
	<b>1 509</b>	<b>12 459</b>	<b>4 985</b>	<b>6 180</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek / Udzielone pożyczki</b>				
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	104	111	10 069	9 769
Gredy Company SRL - przychody z tyt. odsetek	10	9	940	896
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	201	183	8 089	7 888
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek	36	33	3 569	3 321
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. Odsetek (ECO)	33	34	1 333	1 300
Baldemar Holdings Limited - przychody z tyt. odsetek	17	6	678	634
Pan Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	3	3	107	104
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	-	-	-	-
Sandpiper 3 - przychody z tyt. odsetek /saldo pożyczki	21	11	714	847
Baltona Italy S.R.L. - przychody z tytułu odsetek	13	9	1 402	873
KW Shelf Company Sp. z o.o. - przychody z tytułu odsetek	4	4	-	-
	<b>442</b>	<b>403</b>	<b>26 901</b>	<b>25 632</b>

Dodatkowe informacje objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na kolejnych stronach od 11 do 31 stanowią jego integralną część.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015	30.06.2016	31.12.2015
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	
<b>Zakupy surowców, towarów i usług / Zobowiązania</b>				
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. - zakup towarów	1 328	2 582	641	626
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - zakup środków trwałych	-	-	125	125
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - zakup towarów	9	1	-	4
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne	3 758	2 804	1 517	780
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	415	415
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	-	1	-	-
Baltona France S.A.S. - zakup towarów	-	-	-	16
Chacalli-De Decker NV - zakup towarów	1 684	160	463	14
KW Shelf Company Sp. z o.o.	-	64	-	10
	<b>6 779</b>	<b>5 612</b>	<b>3 161</b>	<b>1 990</b>
<b>Koszty z tytułu odsetek / Otrzymane pożyczki</b>				
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. Odsetek	444	323	16 365	15 383
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	19	19	798	779
Chacalli-De Decker NV	22	34	895	1 377
	<b>485</b>	<b>376</b>	<b>18 058</b>	<b>17 539</b>

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 15.3, Spółce została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 35.325 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązаныmi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane: w przypadku rozrachunków z tytułu dostaw i usług w środkach pieniężnych w okresie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego; w przypadku pożyczek otrzymanych w terminach wykazanych w nocie 15.3.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

### 23. Jednostki zależne Spółki

Nazwa Spółki	Kraj	Udział %	
		30.06.2016	31.12.2015
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited <i>i jej spółka zależna:</i>	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine	Ukraina	100	100
Magna Project Sp. z o.o.	Polska	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
Sandpiper 3 Sp z o.o.	Polska	0	0
CDD Holding BV <i>oraz spółki od niej zależne:</i>	Holandia	62	62
Chacalli-De Decker NV	Belgia	62	62
Chacalli Den Haag BV	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH	Niemcy	62	62
Chacalli-De Decker Limited	Wielka Brytania	62	62

W dniu 30 grudnia 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. (spółka bezpośrednio zależna od PHZ „Baltona” S.A.) ze spółką Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki Efektywne Centrum Operacji Sp. z o. o. na spółkę Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o. o. bez podwyższenia kapitału zakładowego Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

### 24. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 1 lipca 2016 r. Zarząd Spółki został poinformowany, że jego oferta dotycząca najmu powierzchni 4,5 tys. m<sup>2</sup> przeznaczonych na prowadzenie działalności handlowej i gastronomicznej w Terminalach Pasażerskich Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy zorganizowanym przez Port Lotniczy Gdańsk Sp. z o.o. nie została wybrana. Obecnie obowiązujące umowy najmu w tej lokalizacji zawarte są na okres do kwietnia 2017 r. i do czerwca 2018 r. Aktualny udział przychodów osiągniętych z działalności Grupy Kapitałowej w Porcie Lotniczym im. Lecha Wałęsy przekracza 10% przychodów skonsolidowanych Grupy Kapitałowej za okres ostatnich czterech kwartałów.

Dnia 1 lipca 2016 r. Sejm uchwalił ustawę o podatku od sprzedaży detalicznej, która wejdzie w życie z dniem 1 września 2016 r. Według szacunków Zarządu wpływ tej ustawy na wynik i kapitały netto Spółki wyniesie w 2016 r. ok. 25 tys. zł.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

---

Zarząd Spółki prowadzi rozmowy z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. w celu opracowania aneksu do wielocelowej linii kredytowej przedłużającej bieżący okres udostępnienia kredytu. Zmiana nr 20 do umowy ustanawia limit kredytowy do maksymalnej wysokości 34.000.000,00 zł, okres kredytowania do dnia 8 lutego 2021 roku oraz bieżący okres udostępnienia kredytu do dnia 1 sierpnia 2017 r. oraz nowe warunki zabezpieczeń. Obecnie trwa proces weryfikacji zapisów wyżej wymienionej zmiany do umowy pomiędzy bankiem a Spółką. Ponadto Spółka wystąpiła do banku BGŻ BNP Paribas S.A. o kredyt nieodnawialny w wysokości 4.500.000,00 zł z przeznaczeniem na inwestycje na okres do 30 sierpnia 2019 r. W przypadku tego kredytu również trwa proces weryfikacji zapisów umowy pomiędzy bankiem a Spółką.

Kwoty zostały zaprezentowane w tysiącach PLN, chyba że zaznaczono inaczej

---

Powyższe półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 31 sierpnia 2016 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 31 sierpnia 2016 roku.

---

**Piotr Kazimierski**  
**Prezes Zarządu**

---

**Karolina Szuba**  
**Członek Zarządu**

---

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