



PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2015 ROKU

Warszawa, 18 sierpnia 2015 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

| AKTYWA | Nota | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|---|-------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 8 | 7 752 | 9 069 | 10 228 |
| Wartości niematerialne | | 277 | 71 | 79 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 11 | 22 | 24 | 27 |
| Inwestycje długoterminowe | 9 | 34 822 | 28 760 | 24 853 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 63 | 63 | 63 |
| Aktywa trwałe | | 42 936 | 37 987 | 35 249 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 10 | 23 241 | 22 180 | 21 924 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 11 | 19 932 | 16 632 | 16 873 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 9 | 2 473 | 2 234 | 2 893 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 12 | 2 510 | 1 617 | 2 464 |
| Aktywa obrotowe | | 48 156 | 42 663 | 44 154 |
| AKTYWA OGÓŁEM | | 91 092 | 80 650 | 79 403 |

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

| PASYWA | Nota | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | (niebadane) | | (niebadane) |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | | 2 814 | 2 814 | 2 814 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 4 655 | 4 655 | 4 655 |
| Pozostałe kapitały | | 16 630 | 15 282 | 15 984 |
| Zyski zatrzymane | | 4 090 | 3 115 | 635 |
| Kapitał własny ogółem | | 28 189 | 25 866 | 24 088 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 15 | 12 372 | 12 196 | 13 098 |
| Pozostałe zobowiązania | 16 | 65 | 145 | 225 |
| Rezerwy | 18 | 52 | 52 | 52 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 17 | 44 | 38 | 39 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 12 533 | 12 431 | 13 414 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 15 | 17 063 | 12 960 | 7 688 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 16 | 32 172 | 28 667 | 33 762 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 17 | 1 032 | 676 | 376 |
| Przychody przyszłych okresów | 19 | 103 | 50 | 75 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 50 370 | 42 353 | 41 901 |
| Zobowiązania | | 62 903 | 54 784 | 55 315 |
| PASYWA OGÓŁEM | | 91 092 | 80 650 | 79 403 |

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat i innych całkowitych dochodów

| | Nota | 01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) | 01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane) |
|--|------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 4 | 115 188 | 86 420 |
| Pozostałe przychody | 6 | 788 | 24 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 115 976 | 86 444 |
| Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości | | (1 753) | (1 426) |
| Zużycie surowców i materiałów | | (882) | (994) |
| Usługi obce | | (26 793) | (22 705) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (7 997) | (6 906) |
| Podatki i opłaty | | (803) | (686) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | (1 176) | (781) |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | (76 899) | (55 415) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 6 | (230) | (212) |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | (116 533) | (89 125) |
| Strata na działalności operacyjnej | | (557) | (2 681) |
| Przychody finansowe | | 4 003 | 2 387 |
| Koszty finansowe | | (1 065) | (780) |
| Przychody finansowe netto | 7 | 2 938 | 1 607 |
| Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem | | 2 381 | (1 074) |
| Podatek dochodowy | | - | - |
| Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy | | 2 381 | (1 074) |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | 2 381 | (1 074) |
| Zysk/(Strata) przypadający na 1 akcję | | | |
| Podstawowy (zł) | | 0,22 | (0,10) |
| Rozwodniony (zł) | | 0,21 | (0,10) |

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Nota | 01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) | 01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane) |
|--|------|--|--|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(Strata) netto za okres sprawozdawczy | | 2 381 | (1 074) |
| Korekty: | | | |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | | 1 668 | 1 393 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | | 85 | 33 |
| (Przychody) finansowe netto | 7.1 | (2 938) | (1 607) |
| | | <u>1 196</u> | <u>(1 255)</u> |
| Zmiana stanu zapasów | | (1 061) | (4 120) |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | (3 298) | (3 455) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | | 5 799 | 8 576 |
| Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | 362 | 114 |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów | | 53 | (30) |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | | <u>3 051</u> | <u>(170)</u> |
| Podatek zapłacony | | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | <u>3 051</u> | <u>(170)</u> |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Odsetki otrzymane | | - | 15 |
| Dywidendy otrzymane | | - | 2 129 |
| Wpływy z inwestycji | | 756 | 881 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych | | (300) | (1 086) |
| Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki) | | (5 823) | (4 791) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | <u>(5 368)</u> | <u>(2 851)</u> |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek | | 4 557 | 3 755 |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek | | - | (609) |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | | (185) | (199) |
| Odsetki zapłacone | | (491) | (348) |
| Skup akcji własnych | 13.1 | (58) | (191) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | <u>3 823</u> | <u>2 408</u> |
| Przepływy pieniężne netto ogółem | | <u>1 506</u> | <u>(614)</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | <u>(10 197)</u> | <u>(3 490)</u> |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 12 | <u>(8 691)</u> | <u>(4 104)</u> |

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

| | Nota | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|------|----------------------|---|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2014 | | 2 814 | 4 655 | 15 321 | (734) | 3 297 | 25 353 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | (1 074) | (1 074) |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | | - | - | - | - | (1 074) | (1 074) |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | | |
| Nabyte akcje własne | | - | - | - | (191) | - | (191) |
| Pozostałe | | | | | | | |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | | - | - | 1 588 | - | (1 588) | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | | - | - | 1 588 | (191) | (1 588) | (191) |
| Kapitał własny na 30.06.2014 (niebadane) | | 2 814 | 4 655 | 16 909 | (925) | 635 | 24 088 |

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

| Nota | Kapitał zakładowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|---|----------------------|---|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny na 01.01.2014 | 2 814 | 4 655 | 15 321 | (734) | 3 297 | 25 353 |
| Całkowite dochody za okres sprawozdawczy | | | | | | |
| Zysk netto za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 1 406 | 1 406 |
| Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy | - | - | - | - | 1 406 | 1 406 |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | |
| Nabyte akcje własne | - | - | - | (893) | - | (893) |
| Pozostałe | | | | | | |
| Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy | - | - | 1 588 | - | (1 588) | - |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem | - | - | 1 588 | (893) | (1 588) | (893) |
| Kapitał własny na 31.12.2014 | 2 814 | 4 655 | 16 909 | (1 627) | 3 115 | 25 866 |

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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 | 12 |
| 4. Przychody | 12 |
| 5. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie | 13 |
| 6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 13 |
| 7. Przychody i koszty finansowe | 14 |
| 8. Rzeczowe aktywa trwałe | 15 |
| 9. Pozostałe inwestycje | 15 |
| 10. Zapasy | 15 |
| 11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe | 16 |
| 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 17 |
| 13. Kapitał własny | 17 |
| 14. Płatności w formie akcji | 18 |
| 15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 18 |
| 16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 22 |
| 17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 22 |
| 18. Rezerwy | 23 |
| 19. Przychody przyszłych okresów | 22 |
| 20. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej | 23 |
| 21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | 24 |
| 22. Zobowiązania warunkowe | 24 |
| 23. Transakcje z jednostkami powiązanymi | 26 |
| 24. Jednostki zależne Spółki | 29 |

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 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 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. Nr 33, poz. 259 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 2014 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”.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2015 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2014 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności. Z uwagi na obecne wyniki finansowe Spółka nie wypełniła warunków określonych w umowach kredytowych dotyczących utrzymania założonych wskaźników finansowych (szersze informacje znajdują się w notcie 15). Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki naruszenie warunków umów kredytowych nie powinno spowodować wypowiedzenia tych umów przez banki. Spółka finansuje swoją działalność długoterminowymi pożyczkami otrzymanymi od jednostki powiązanej. Jednostka powiązana udziela także poręczenia dla kredytów w rachunku bieżącym, z których korzysta Spółka.

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 18 sierpnia 2015 r.

2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że wskazano inaczej.
Złoty polski jest walutą funkcjonalną 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 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 2014 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

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 2014 r. 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. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki jest przedmiotem prowadzonych analiz.

4. Przychody

4.1 Struktura rzeczowa

| | 01.01.2015- 30.06.2015 | 01.01.2014- 30.06.2014 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | |
| Usługi marketingowe | 1 686 | 1 263 |
| Podnajem powierzchni | 156 | 156 |
| Pozostałe | 262 | 159 |
| Przychody ze sprzedaży produktów ogółem | 2 104 | 1 578 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna | 8 458 | 7 599 |
| Sprzedaż detaliczna wolnocłowa | 86 243 | 67 982 |
| Pozostałe | 18 383 | 9 261 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem | 113 084 | 84 842 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 115 188 | 86 420 |

4.2. Struktura terytorialna

| | 01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) | 01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane) |
|---|--|--|
| Przychody ze sprzedaży produktów | | |
| Polska | 961 | 1 376 |
| Pozostałe | 1 143 | 202 |
| Przychody ze sprzedaży produktów ogółem | 2 104 | 1 578 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| Polska | 109 982 | 84 269 |
| Pozostałe | 3 102 | 573 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem | 113 084 | 84 842 |
| Przychody ze sprzedaży ogółem | 115 188 | 86 420 |

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

Działalność Spółki charakteryzuje się znaczącą sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. 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 znacząco wyższe niż I kwartału. Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Spółki na kapitał obrotowy.

6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

6.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) | 01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane) |
|--|--|--|
| Przychody z DCC* | 638 | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | 54 | - |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 4 | 4 |
| Inne | 92 | 20 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 788 | 24 |

* 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.

| | 01.01.2015- 30.06.2015 | 01.01.2014- 30.06.2014 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Niedobory inwentaryzacyjne | (119) | (61) |
| Likwidacja towarów | (45) | (1) |
| Odpisy aktualizujące zapasy | - | (128) |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (7) | - |
| Kary i odszkodowania | (5) | - |
| Inne | (54) | (22) |
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | (230) | (212) |

7. Przychody i koszty finansowe

7.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

| | 01.01.2015- 30.06.2015 | 01.01.2014- 30.06.2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności | 407 | 258 |
| Dywidendy otrzymane | 3 143 | 2 129 |
| Różnice kursowe netto | 453 | - |
| Przychody finansowe ogółem | 4 003 | 2 387 |
| | 01.01.2015- 30.06.2015 | 01.01.2014- 30.06.2014 |
| | (niebadane) | (niebadane) |
| Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu | (895) | (609) |
| Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | (7) |
| Odpis wartości inwestycji w spółce zależnej | (152) | - |
| Różnice kursowe netto | - | (164) |
| Inne | (18) | - |
| Koszty finansowe ogółem | (1 065) | (780) |
| Przychody finansowe netto ujęte jako zysk bieżącego okresu | 2 938 | 1 607 |

8. Rzeczowe aktywa trwałe

8.1 Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 642 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 1.086 tys. zł). W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2015 r. nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 0 tys. zł).

9. Pozostałe inwestycje

| <i>Inwestycje długoterminowe</i> | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|--|--------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Udziały w jednostkach powiązanych | 12 435 | 11 938 | 11 938 |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 22 387 | 16 822 | 12 915 |
| | <u>34 822</u> | <u>28 760</u> | <u>24 853</u> |
| <i>Inwestycje krótkoterminowe</i> | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
| Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | 2 473 | 2 234 | 2 058 |
| Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje | - | - | 835 |
| | <u>2 473</u> | <u>2 234</u> | <u>2 893</u> |

10. Zapasy

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| Półprodukty i produkty w toku | 70 | - | - |
| Towary i produkty gotowe | 23 171 | 22 180 | 21 924 |
| | <u>23 241</u> | <u>22 180</u> | <u>21 924</u> |

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 76.899 tys. zł (od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.: 55.415 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. wystąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 54 tys. zł (w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. nastąpiło zwiększenie odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 128 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 10.000 tys. zł.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz z umowy linii gwarancji został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Spółki wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 8.000 tys. zł.

11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|------------------------------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 14 580 | 14 131 | 10 716 |
| Należności budżetowe | 1 288 | 1 293 | 1 846 |
| Należności pozostałe | 850 | 532 | 1 263 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 3 236 | 700 | 3 075 |
| Należności ogółem | 19 954 | 16 656 | 16 899 |
| Długoterminowe | 22 | 24 | 27 |
| Krótkoterminowe | 19 932 | 16 632 | 16 873 |
| | 19 954 | 16 656 | 16 899 |

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 4 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 4 tys. zł) oraz nie utworzono odpisu aktualizującego wartość należności (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.: 0 tys. zł)

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|--|---------------------------|-----------------|---------------------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 1 384 | 1 023 | 1 121 |
| Środki pieniężne w drodze | 1 126 | 594 | 1 343 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 2 510 | 1 617 | 2 464 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | (11 201) | (11 814) | (6 568) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych | (8 690) | (10 197) | (4 104) |

13. Kapitał własny

13.1 Program nabywania akcji własnych

W dniu 16 stycznia 2012 r. Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia przez Spółkę 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 zamierza 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. 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 18 sierpnia 2015 roku w ramach programu Jednostka Dominująca skupiła w sumie 268 730 akcji własnych, w tym w trakcie I półrocza 2015 roku skupiono 9.123 akcji zwykłych Spółki. Ilość akcji skupionych w ramach programu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła natomiast 259.607 akcji własnych.

13.2 Podział wyniku za rok 2014

Uchwałą nr 9 z dnia 23 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2014 wynoszący 1.405.773,11 zł, w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

14. Płatności w formie akcji

W trakcie sześciu miesięcy do dnia 30 czerwca 2015 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014 r.

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

15.1 Zobowiązania długoterminowe

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 11 780 | 11 699 | 12 499 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 592 | 497 | 599 |
| | <u>12 372</u> | <u>12 196</u> | <u>13 098</u> |

15.2 Zobowiązania krótkoterminowe

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 11 201 | 11 814 | 6 568 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 5 470 | 816 | 835 |
| Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 392 | 330 | 284 |
| | <u>17 063</u> | <u>12 960</u> | <u>7 688</u> |

15.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

| | Waluta | Nominalna stopa | Rok zapadalności | 30.06.2015 Wartość księgowa (niebadane) | 31.12.2014 Wartość księgowa |
|--|----------|------------------------------|---------------------|--|-----------------------------------|
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | USD | 5,00% | 2015 | 43 | 40 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2016 | 4 633 | - |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2016 | 10 034 | 9 961 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | PLN | 5,00% | 2015 | 760 | 742 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 4,00% | 2017 | 1 745 | 1 738 |
| Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona | EUR | 5,00% | 2015 | 34 | 34 |
| Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki | PLN | WIBOR3M+marża banku | 2021* | 2 230 | 2 840 |
| Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki | PLN | WIBOR1M+marża banku | 2015 | 8 971 | 8 974 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | PLN, EUR | WIBOR1M / LIBOR1M + marża | 2015-2018 | 985 | 827 |
| Ogółem zobowiązania oprocentowane | | | | 29 435 | 25 156 |

* Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 31 lipca 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;
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów i środków trwałych (wraz z umową przelewu wierzytelności z polisy);
- 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;
- podporządkowanie 50% wszystkich istniejących i przyszłych pożyczek udzielonym Jednostce przez podmioty kontrolujące ją pośrednio lub bezpośrednio;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji;
- sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze środków trwałych;
- pełnomocnictwo do rachunków Spółki w banku BGŻ;
- gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International BVI z siedzibą na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych do kwoty 150% wartości limitu tj. do 18 000 tys. zł;

15.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość bilansowa na 30 czerwca 2015 r. wynosi łącznie 11.201 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kwoty 2.230 tys. zł dotyczącej kredytu z BNP Paribas, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 31 lipca 2016 r., również w przypadku kwoty 8.971 tys. zł, dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 31 lipca 2016 r.

Na podstawie umowy z BNP Paribas, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. („Grupa”), Grupa jest zobowiązana m.in. do utrzymywania 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 od długu bankowego Kredytobiorcy, wysokości spłaty pożyczek od spółek Grupy Baltona i wysokości odsetek od długu spółek Grupy Baltona). Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku. Grupa nie spełniła w/w kowenantu.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Grupa jest zobowiązana utrzymywać iloraz 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, zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne). Weryfikacja tego wskaźnika, podobnie jak w przypadku wskaźnika opisanego powyżej, następuje co pół roku i w pierwszym półroczu 2015 roku Grupa nie spełniła powyższego warunku.

Trzecim kryterium wymagalności dla banku jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek nie został spełniony.

Na podstawie umowy z Bankiem BGŻ, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych jednostkowych Jednostki dominującej, która jest zobowiązana do utrzymywania 3 niżej wymienionych wskaźników w okresach kwartalnych:

- Rentowność sprzedaży (EBIDTA / przychody ze sprzedaży netto) na poziomie nie niższym niż 2%, rozliczenie wg danych na koniec roku obrotowego – warunek spełniony
- Wskaźnik wypłacalności (Kapitał własny X100% / Aktywa ogółem) na poziomie nie niższym niż 35%, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych – warunek niespełniony
- Dług kredytowy netto / EBITDA annualizowana (całkowite zobowiązania finansowe – środki pieniężne i lokaty / EBITDA liczona na bazie 12 miesięcznej) na poziomie nie wyższym niż 3,0, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych. – warunek niespełniony

Bank BGŻ definiuje wskaźnik EBITDA jako wynik netto powiększony o podatek dochodowy, odsetki zapłacone oraz amortyzację.

Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jednak, że nie spełnienie warunku z umów kredytowych pozostanie bez wpływu na współpracę Jednostki Dominującej z bankami.

W dniu 5 sierpnia 2015 r. dokonana została zmiana umów kredytowych zawartych z Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz Bankiem BNP Paribas S.A.. W związku z połączeniem ww. instytucji, stroną umów kredytowych został Bank BGŻ BNP Paribas S.A., dotychczasowe umowy zostały jednocześnie przedłużone do 31 lipca 2016 r. Ustalona łączna kwota limitu kredytu w rachunku bieżącym wynosi 13.000 tys. zł, zaś ustalona łączna kwota limitu linii gwarancyjnej wynosi 13.850 tys. zł. W stosunku do umów obowiązujących na 30 czerwca 2015 r. ustanowiono dodatkowe zabezpieczenia w postaci przejęcia kwoty w wysokości 50% wartości udzielanych gwarancji powyżej kwoty 8.750 tys. zł, a także udzielone zostały poręczenia wekslowe za zobowiązania wynikające z umów kredytowych, przez Spółki zależne tj. Baltonę Shipchandlers Sp. z o.o. oraz Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.

15.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

| | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 30.06.2015 (niebadane) | Odsetki 30.06.2015 (niebadane) | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 30.06.2015 (niebadane) | Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2014 | Odsetki 31.12.2014 | Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2014 |
|--|---|--------------------------------------|---|--|-----------------------|--|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 077 | 92 | 985 | 922 | 95 | 827 |
| | <u>1 077</u> | <u>92</u> | <u>985</u> | <u>922</u> | <u>95</u> | <u>827</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 | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|---|------|---------------------------|---------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 23 | 2 361 | 2 828 | 2 177 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | | 21 556 | 22 999 | 28 526 |
| Zobowiązania budżetowe | | 5 056 | 1 976 | 1 956 |
| Pozostałe zobowiązania | | 244 | 323 | 238 |
| Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych | | - | 10 | 10 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 2 850 | 506 | 903 |
| Instrumenty pochodne | | - | - | 7 |
| Fundusze specjalne | | 170 | 170 | 170 |
| | | 32 237 | 28 812 | 33 986 |
| w tym część: | | | | |
| - długoterminowa | | 65 | 145 | 225 |
| - krótkoterminowa | | 32 172 | 28 667 | 33 761 |

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|---|---------------------------|------------|---------------------------|
| Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych | 44 | 38 | 39 |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 515 | 399 | 63 |
| Zobowiązania pozostałe | 517 | 277 | 313 |
| | 1 076 | 714 | 415 |
| w tym część: | | | |
| - długoterminowa | 44 | 38 | 39 |
| - krótkoterminowa | 1 032 | 676 | 376 |

18. Rezerwy

| | Sprawy sądowe | Ogółem |
|---|------------------|--------|
| Wartość na 1 stycznia 2014 r. | 52 | 52 |
| Wartość na 30 czerwca 2014 r. (niebadana) | 52 | 52 |
| część długoterminowa | 52 | 52 |

| | Sprawy sądowe | Ogółem |
|-------------------------------|------------------|--------|
| Wartość na 1 stycznia 2014 r. | 52 | 52 |
| Wartość na 31 grudnia 2014 r. | 52 | 52 |
| część długoterminowa | 52 | 52 |

| | Sprawy sądowe | Ogółem |
|---|------------------|--------|
| Wartość na 1 stycznia 2015 r. | 52 | 52 |
| Wartość na 30 czerwca 2015 r. (niebadana) | 52 | 52 |
| część długoterminowa | 52 | 52 |

19. Przychody przyszłych okresów

| | 30.06.2015 (niebadane) | 31.12.2014 | 30.06.2014 (niebadane) |
|---|---------------------------|------------|---------------------------|
| Usługi marketingowe i wynajem powierzchni reklamowej - przychody przyszłych okresów | 87 | 46 | 68 |
| Wynajem powierzchni reklamowej | 16 | 4 | - |
| Pozostałe | - | - | 7 |
| | 103 | 50 | 75 |
| w tym część: | | | |
| - długoterminowa | - | - | - |
| - krótkoterminowa | 103 | 50 | 75 |

20. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w wynik finansowy roku sprawozdawczego.

Wartość godziwa instrumentów notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na koniec okresu sprawozdawczego:

| Poziom 1 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| | (niebadane) | | (niebadane) |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - | - |
| Poziom 2 | 30.06.2015 | 31.12.2014 | 30.06.2014 |
| | (niebadane) | | (niebadane) |
| Kontrakty forward | - | - | (7) |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - | (7) |
| Kontrakty forward | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej | - | - | - |

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

22. Zobowiązania warunkowe oraz pozostałe istotne informacje

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń spółkom zależnym:

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych (Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Obsługi Operacyjnej 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 2015-2019. Wartość 685,5 tys. zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Baltona Shipchangers Sp. z o.o. wobec Bank Polska Kasa Opieki S.A., którego termin spłaty upływa w dniu 30 kwietnia 2016 r. Wartość 1.500 tys. zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), którego termin spłaty upływa w dniu 20 sierpnia 2015 r. Wartość do 1.500 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. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd do tej pory koncentrował się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących możliwości i celowości zniesienia współwłasności nieruchomości drogą jej podziału (co nie dotyczy PHZ Baltona, która nie jest w chwili obecnej współwłaścicielem nieruchomości), Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością w okresie gdy PHZ Baltona była jednym z jej współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki (korzyści). W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, prawdopodobnie po przesłuchaniu świadków, dokumentacja procesowa zostanie przesłana do biegłego w celu wydania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomość) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 21 sierpnia 2015 r.

W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Spółki opisany jest temat istotnej sprawy spornej pomiędzy jednostką zależną Spółki - BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) a Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze („PPPL”) dotycząca 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.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa i zobowiązania dotyczące BH Travel:

- Udziały w jednostkach powiązanych – 1.000 tys. zł
- Należność z tytułu udzielonych pożyczek – 9.348 tys. zł
- Należności z tytułu dostaw i usług – 3.906 tys. zł.
- Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych – 125 tys. zł.

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 wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc 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 do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Postępowania są w toku.

23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

23.1 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 Jednostka Dominująca jako jednostka zależna, należąca jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa powyżej jest Ashdod Holdings Limited z siedzibą na Cyprze.

23.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

| | 01.01.2015- 30.06.2015 (niebadane) | 01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane) |
|-------------------------------------|--|--|
| Wynagrodzenia członków kierownictwa | 463 | 480 |
| | 463 | 480 |

23.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

| | Wartość transakcji za okres | | Nierozliczone salda na | |
|---|-----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------|
| | 01.01.2015- 30.06.2015 | 01.01.2014- 30.06.2014 | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| Sprzedaż towarów i usług / Należności | | | | |
| Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż towarów | 143 | 92 | 50 | 4 |
| BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż towarów | 10 691 | 4 605 | 3 906 | 1 035 |
| BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług | 24 | - | - | - |
| Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów | 15 | 12 | 2 376 | 2 569 |
| Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług | 9 | - | - | - |
| Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług | 175 | - | - | - |
| Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - sprzedaż usług | 2 | - | 16 | 1 |
| Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów | 133 | 43 | 1 532 | 1 562 |
| Baltona Italy S.R.L. - sprzedaż towarów, środków trwałych | 163 | 445 | 702 | 578 |
| Flemingo Duty Free Ukraine - sprzedaż towarów | 936 | 316 | 1 101 | 487 |
| Gredy Company SRL - sprzedaż towarów | 105 | - | 530 | 624 |
| Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług | - | - | 474 | 452 |
| Ashdod Holdings Ltd. - sprzedaż usług | - | - | 29 | 29 |
| Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów | - | - | 8 | 8 |
| Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV**** - sprzedaż towarów | - | - | - | 70 |
| Chacalli-De Decker NV - sprzedaż towarów | 49 | - | 519 | 348 |
| Chacalli Den Haag BV - sprzedaż towarów | 4 | - | - | - |
| TMJ Doradztwo Gospodarcze Tomasz Jaroń - sprzedaż usług | 8 | 4 | 10 | 3 |
| KW Shelf Company Sp. z o.o. - sprzedaż usług | 2 | - | - | - |
| | 12 459 | 5 517 | 11 253 | 7 770 |
| Przychody z tytułu odsetek / Udzielone pożyczki | | | | |
| BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek | 111 | 40 | 9 348 | 4 877 |
| Gredy Company SRL - przychody z tyt. odsetek | 9 | 12 | 873 | 878 |
| Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek | 183 | 128 | 7 680 | 7 145 |
| Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek | 33 | 26 | 3 235 | 3 253 |
| Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek | 34 | 27 | 1 328 | 1 271 |
| Baldemar Holdings Limited - przychody z tyt. odsetek | 6 | 4 | 281 | 249 |
| Pan Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek | 3 | 4 | 101 | 98 |
| Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek | - | 1 | 765 | - |
| Sandpiper Sp. z o.o. - przychody z tytułu odsetek | 11 | 3 | 525 | 345 |
| Baltona Italy S.R.L. - przychody z tytułu odsetek | 9 | - | 724 | 792 |
| KW Shelf Company Sp. z o.o. - przychody z tytułu odsetek | 4 | 3 | - | 148 |
| | 403 | 248 | 24 860 | 19 056 |

| | Wartość transakcji za okres | | Nierozliczone salda na | |
|--|-----------------------------|---------------------------|------------------------|---------------|
| | 01.01.2015- 30.06.2015 | 01.01.2014- 30.06.2014 | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| Zakupy surowców, towarów i usług / Zobowiązania | | | | |
| Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - zakup towarów | 2 582 | 2 660 | 1 372 | 1 120 |
| BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - zakup środków trwałych | - | 214 | 125 | 125 |
| Flemingo Duty Free Ukraine - zakup towarów | - | - | 2 | 2 |
| Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - zakup towarów | 1 | 2 | - | - |
| Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne | 2 804 | 2 091 | 537 | 978 |
| Flemingo International Ltd. - zakup towarów | - | 66 | - | - |
| Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe | 1 | 2 | 304 | 303 |
| Baltona France S.A.S. - zakup towarów | - | 11 | - | - |
| Flemingo Duty Free Ukraine - zakup towarów | - | 74 | - | - |
| Chacalli-De Decker NV - zakup towarów | 160 | 76 | 3 | 268 |
| Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze | - | 188 | - | 10 |
| KW Shelf Company Sp. z o.o. | 64 | - | 18 | 22 |
| | 5 612 | 5 384 | 2 361 | 2 828 |
| Koszty z tytułu odsetek / Otrzymane pożyczki | | | | |
| Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek* | 323 | 258 | 14 745 | 10 035 |
| Baltona Shipchangers Sp. z o.o. | 19 | - | 760 | 742 |
| Chacalli-De Decker NV | 34 | 3 | 1 745 | 1 738 |
| | 376 | 261 | 17 250 | 12 515 |

* W 2015 r. Spółka otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki, których daty spłaty przypadają na 31 stycznia 2016 roku oraz na 28 lutego 2016 roku (4.633 tys. zł). 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 29.055 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi 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.

Ponadto w trakcie pierwszego półrocza 2015 roku Spółka otrzymała dywidendy od jednostek zależnych w kwocie 3.143 tys. zł (2014: 2.129 tys. zł).

24. Jednostki zależne Spółki

| Nazwa Spółki | Kraj | Udział % | |
|--|-----------------|------------|------------|
| | | 30.06.2015 | 31.12.2014 |
| 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 |
| Big Venture Sp. z o.o.* | Polska | 0 | 100 |
| Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. <i>i zależne od niej:</i> | Polska | 100 | 100 |
| Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 |
| KW Shelf Company Sp. z o.o. | Polska | 100 | 100 |
| Baltona d.o.o.** | Chorwacja | 0 | 100 |
| Baltona Italy S.R.L. | Włochy | 100 | 100 |
| 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 16 czerwca 2015 r. Zarząd Grupy postanowił sprzedać swoje udziały w spółce Big Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Sprzedana spółka nigdy nie zaczęła prowadzić żadnej działalności gospodarczej w związku z czym nie była istotną częścią działalności Grupy. Wartość aktywów netto spółki na dzień sprzedaży wynosiła 5 tys. zł.

** W dniu 21 stycznia 2015 roku Zarząd Grupy postanowił sprzedać swoje udziały w spółce Baltona d.o.o. z siedzibą w Chorwacji. Sprzedana spółka nigdy nie zaczęła prowadzić żadnej działalności gospodarczej w związku z czym nie była istotną częścią działalności Grupy. Wartość aktywów netto spółki na dzień sprzedaży wynosiła 10 tys. zł.

Powyższe półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 18 sierpnia 2015 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 18 sierpnia 2015 roku.

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych