

GRUPA KAPITAŁOWA PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO "BALTONA" S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 R.**

SPIS TREŚCI

Strona

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Informacje objaśniające	10

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 19 marca 2014 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona S.A." w dniu 19 marca 2014 roku.

Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 19 marca 2014 r.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	22 637	11 912
Wartości niematerialne	14	218	188
Wartość firmy	14	7 764	480
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	2 140	-
Inwestycje długoterminowe	15	13	85
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 525	2 261
Aktywa trwałe		34 297	14 926
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	32 429	16 629
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	16 890	12 711
Inwestycje krótkoterminowe	15	989	927
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 723	2 926
Aktywa obrotowe		57 031	33 209
AKTYWA OGÓŁEM		91 328	48 135

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Pozostałe kapitały		16 621	16 713
Zyski zatrzymane		(11 732)	(7 326)
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		12 358	16 856
Udziały niekontrolujące		256	(61)
Kapitał własny ogółem		12 614	16 795
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23.1	22 985	470
Pozostałe zobowiązania	24	306	-
Przychody przyszłych okresów	26	-	106
Rezerwy	27	1 094	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	3 749	63
Zobowiązania długoterminowe		28 134	691
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23.2	9 042	3 980
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	39 488	25 809
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		479	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	1 450	490
Przychody przyszłych okresów	26	121	353
Rezerwy	27	-	17
Zobowiązania krótkoterminowe		50 580	30 649
Zobowiązania		78 714	31 340
PASYWA OGÓŁEM		91 328	48 135

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	8	245 229	182 029
Pozostałe przychody	10	258	644
Razem przychody z działalności operacyjnej		245 487	182 673
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(5 097)	(7 150)
Zużycie surowców i materiałów		(3 275)	(2 697)
Usługi obce		(51 522)	(40 196)
Koszty świadczeń pracowniczych	9	(23 484)	(15 763)
Podatki i opłaty		(1 723)	(1 666)
Pozostałe koszty rodzajowe		(2 695)	(1 885)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(160 665)	(120 637)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(621)	(639)
Razem koszty działalności operacyjnej		(249 082)	(190 633)
Strata na działalności operacyjnej		(3 595)	(7 960)
Przychody finansowe		663	102
Koszty finansowe		(1 947)	(1 037)
Koszty finansowe netto	11	(1 284)	(935)
Strata przed opodatkowaniem		(4 879)	(8 895)
Podatek dochodowy	12	(1 211)	402
Strata netto za okres sprawozdawczy		(6 090)	(8 493)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(90)	58
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		(90)	58
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(6 180)	(8 435)
Strata netto przypadająca na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(5 219)	(8 430)
Udziały niekontrolujące		(871)	(63)
Strata netto za okres sprawozdawczy		(6 090)	(8 493)
Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(5 309)	(8 372)
Udziały niekontrolujące		(871)	(63)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(6 180)	(8 435)
Strata przypadająca na 1 akcję			
Podstawowa (zł)	21	(0,47)	(0,75)
Rozwodniona (zł)	21	(0,47)	(0,75)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Strata netto za okres sprawozdawczy		(6 090)	(8 493)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych		4 520	4 098
Amortyzacja wartości niematerialnych		196	163
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	13.4	383	2 889
Koszty finansowe netto	11.1	1 284	935
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10.1	(25)	31
Płatności w formie akcji	22	982	-
Podatek dochodowy	12.1	1 211	(402)
		<u>2 461</u>	<u>(779)</u>
Zmiana stanu zapasów		(7 001)	5 372
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(2 305)	(3 087)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		12 738	4 649
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(1 296)	(239)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		<u>(384)</u>	<u>(299)</u>
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>4 213</u>	<u>5 617</u>
Podatek zapłacony		<u>(174)</u>	<u>(229)</u>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>4 039</u>	<u>5 388</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		78	102
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		32	17
Wpływy z inwestycji		78	5 060
Przejęcie spółki zależnej, skorygowane o nabyte środki pieniężne i przejęte kredyty obrotowe		(9 837)	(650)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(11 310)	(6 733)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(13)	(77)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(20 971)</u>	<u>(2 281)</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		18 718	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 129)	(508)
Odsetki zapłacone		(856)	(646)
Skup akcji własnych		(171)	(563)
Utrata środków pieniężnych	11.1	(692)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>15 870</u>	<u>(1 717)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem		<u>(1 062)</u>	<u>1 390</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(483)	(1 873)
Środki pieniężne na koniec okresu	19	<u>(1 545)</u>	<u>(483)</u>

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2012		2 814	4 655	14 243	-	5	4 074	25 791	-	25 791
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	(8 430)	(8 430)	(63)	(8 493)
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	58	-	58	-	58
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	58	-	58	-	58
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	58	(8 430)	(8 372)	(63)	(8 435)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym										
Nabyte akcje własne		-	-	-	(563)	-	-	(563)	-	(563)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych										
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	-	-	-	-	2	2
Pozostałe										
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		-	-	2 970	-	-	(2 970)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem		-	-	2 970	(563)	-	(2 970)	(563)	2	(561)
Kapitał własny na 31.12.2012		2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

		Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2013		2 814	4 655	17 213	(563)	63	(7 326)	16 856	(61)	16 795
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy (Strata) netto za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	-	(5 219)	(5 219)	(871)	(6 090)
Inne całkowite dochody										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	-	-	(90)	-	(90)	-	(90)
Inne całkowite dochody ogółem		-	-	-	-	(90)	-	(90)	-	(90)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		-	-	-	-	(90)	(5 219)	(5 309)	(871)	(6 180)
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym <i>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</i>										
Płatności w formie akcji	22	-	-	-	-	-	982	982	-	982
Nabyte akcje własne	20.3	-	-	-	(171)	-	-	(171)	-	(171)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych										
Nabycie spółki zależnej		-	-	-	-	-	-	-	1 188	1 188
Pozostałe										
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	20.4	-	-	169	-	-	(169)	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem		-	-	169	(171)	-	813	811	1 188	1 999
Kapitał własny na 31.12.2013		2 814	4 655	17 382	(734)	(27)	(11 732)	12 358	256	12 614

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Strona
1. Dane Jednostki Dominującej	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	12
4. Ustalenie wartości godziwej	22
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
6. Segmenty operacyjne	27
7. Nabycie jednostek zależnych	30
8. Przychody	32
9. Koszty świadczeń pracowniczych	32
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
11. Przychody i koszty finansowe	33
12. Podatek dochodowy	34
13. Rzeczowe aktywa trwałe	36
14. Wartości niematerialne	39
15. Inwestycje	41
16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42
17. Zapasy	45
18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	46
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
20. Kapitał własny	48
21. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	49
22. Płatności w formie akcji	50
23. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	52
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	56
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	56
26. Przychody przyszłych okresów	59
27. Rezerwy	60
28. Instrumenty finansowe	61
29. Zobowiązania warunkowe	71
30. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	73
31. Leasing operacyjny	74
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi	75
33. Skład Grupy Kapitałowej	77
34. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	79

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Dane Jednostki Dominującej

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2013 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnoślowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji, na Ukrainie oraz w Belgii, Niemczech i Holandii. Ponadto Grupa zajmuje się m. in. zaopatrywaniem placówek dyplomatycznych, a także załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska). W 2012 roku Grupa rozszerzyła swoje portfolio o działalność gastronomiczną i sprzedaż towarów w kanale B2B.

Jednostka Dominująca została utworzona na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2. 1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 marca 2014 r.

2. 2 Podstawa wycena

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

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

Jak opisano w nocie 23.4 z uwagi na niską wartość EBITDA Grupa nie wypełniła wymogów umowy kredytowej z Bankiem BNP Paribas, a w przypadku Banku BGŻ nieznacznie nie spełnia jednego z 3 wymogów banku (wskaźnik kapitały własne do aktywa ogółem). Banki są poinformowane o zaistniałej sytuacji. Zarząd Jednostki Dominującej uważa, iż nie spełnienie tych warunków będzie bez wpływu na dalszą współpracę z tymi dwoma bankami.

2. 3 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 4 *Dokonane osądy i oszacowania*

Sporządzenie 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.

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

Informacje na temat istotnych osądów dotyczących zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, zostały przedstawione w następujących notach:

- Nota 31 – Leasing operacyjny.

Informacje o przyjętych założeniach oraz niepewności związanej z dokonywanymi szacunkami, które związane są ze znaczącym ryzykiem wystąpienia istotnych korekt w sprawozdaniu finansowym za kolejny okres sprawozdawczy zawarte są w następujących notach:

- Nota 7 - Nabycie jednostek zależnych, wycena przejętych aktywów netto do wartości godziwej,
- Nota 14.5 – Testy na utratę wartości, kluczowe założenia przyjęte do projekcji zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- Nota 16 – Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, możliwości wygenerowania odpowiednich dochodów podatkowych w przyszłości, które pozwolą na realizację oczekiwanych korzyści z tytułu rozpoznanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 25 – Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, kluczowe założenia aktuarialne przyjęte przy wycenie zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń,
- Nota 27 – Rezerwy oraz Nota 29 - Zobowiązania warunkowe, kluczowe założenia dotyczące oczekiwanego rozliczenia otwartych spraw spornych.

3. *Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości*

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym przez Grupę.

3. 1 *Zasady konsolidacji*

Połączenia jednostek

Połączenia jednostek są rozliczane metodą nabycia na dzień nabycia, który jest dniem, w którym Grupa obejmuje kontrolę nad jednostką nabywaną. Kontrolę definiuje się jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności. Oceniając, czy występuje sprawowanie kontroli, Grupa bierze pod uwagę potencjalne prawa głosu, które mogą być obecnie wykonywane.

Grupa ujmuje wartość firmy na dzień nabycia jako:

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

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

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

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

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Utrata kontroli

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

Korekty konsolidacyjne

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

3. 2 *Waluty obce*

Transakcje w walucie obcej

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

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według aktualnego kursu wymiany.

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

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

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

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

3. 3 *Instrumenty finansowe*

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

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

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi, o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywa są początkowo ujmowane w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do ich nabycia.

Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pożyczki i należności obejmują środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności.

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

Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi

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

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

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

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

Kapitał własny

Akcje własne

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

Odkup akcji własnych

W sytuacji kiedy jednostka Grupy odkupuje akcje wchodzące w skład jej kapitału podstawowego (akcje własne), wówczas kwota zapłaty obejmująca koszty bezpośrednio związane z nabyciem (z uwzględnieniem efektów podatkowych) pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli jednostki do czasu umorzenia akcji lub ich zbycia. Odkupione akcje własne są prezentowane jako składnik pozostałych kapitałów. Jeżeli takie akcje zostaną następnie sprzedane otrzymana za nie zapłata, po pomniejszeniu o wszelkie koszty transakcji oraz skutki podatkowe, zwiększa kapitał własny przypadającym na akcjonariuszy jednostki, a powstała nadwyżka lub strata z transakcji jest prezentowana w pozycji „Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej”.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Pochodne instrumenty finansowe

Posiadane przez Grupę instrumenty pochodne utrzymywane są wyłącznie w celach zabezpieczających, chociaż rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wszelkie zmiany wartości godziwej takich instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

3. 4 Rzeczowe aktywa trwałe

Ujęcie oraz wycena

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

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do końca okresu sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym będzie się dany składnik rzeczowych aktywów trwałych znajdował.

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

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

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Amortyzacja

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

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

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

Inwestycje w obce rzeczowe aktywa trwałe 10-67%

Urządzenia techniczne, maszyny 10-20%

Środki transportu 14-20%

Inne rzeczowe aktywa trwałe 30%

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

3. 5 Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejęciem jednostek zależnych, jest ujmowana jako odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Metody wyceny wartości firmy w momencie jej początkowego ujęcia zostały opisane w nocie 3.1.

Wycena po początkowym ujęciu:

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

Oprogramowanie oraz pozostałe wartości niematerialne

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

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

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

Amortyzacja

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

Koszt amortyzacji ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Grupa stosuje stawkę amortyzacji dla wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 50%.

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

3. 6 Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

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

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 7 Zapasy

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

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

3. 8 Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe (w tym należności)

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników aktywów finansowych niewycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym rozpoznaniu istnieją obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia powodującego utratę wartości, mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do obiektywnych przesłanek utraty wartości aktywów finansowych zalicza się niespłacenie albo zaleganie w spłacie długu przez dłużnika, restrukturyzację długu dłużnika, na którą Grupa wyraziła zgodę ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych dłużnika, a której w innym wypadku Grupa by nie udzieliła, okoliczności świadczące o wysokim poziomie prawdopodobieństwa bankructwa dłużnika, warunki ekonomiczne sprzyjające naruszeniu umowy.

Grupa ocenia przesłanki świadczące o utracie wartości pożyczek udzielonych i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności zarówno na poziomie pojedynczego składnika aktywów jak i w odniesieniu do grup aktywów. W przypadku indywidualnie istotnych pożyczek udzielonych i należności oraz inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, przeprowadza się test na utratę wartości pojedynczego składnika aktywów.

Dokonując oceny utraty wartości dla grup aktywów Grupa wykorzystuje historyczne trendy do szacowania prawdopodobieństwa wystąpienia zaległości oraz momentu zapłaty oraz wartości poniesionych strat, skorygowane o szacunki Zarządu oceniające, czy bieżące warunki ekonomiczne i kredytowe wskazują, aby rzeczywisty poziom strat miał znacząco różnić się od poziomu strat wynikającego z oceny historycznych trendów.

Aktywa finansowe (w tym należności)

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się jeśli wartość księgowa składnika aktywów lub związanego z nim ośrodka wypracowującego środki pieniężne (OWSP) przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwalną.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub OWSP definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów lub OWSP. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

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

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

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

3. 9 Świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze

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

Płatności w formie akcji

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Pracownicze programy określonych świadczeń

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

Wycena świadczeń jest dokonywana corocznie przez wykwalifikowanego aktuarusza przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. W przypadku, gdy z szacunku wynika powstanie nadwyżki w programie określonych świadczeń Grupy, ujmuje się ją w wysokości niższej spośród nadwyżki w programie określonych świadczeń albo pułapu aktywów ustalonego na podstawie stopy dyskontowej.

Grupa ujmuje wszelkie zyski i straty aktuarialne wynikające z programów określonych świadczeń w innych całkowitych dochodach, a wszystkie koszty związane z programami określonych świadczeń w kosztach osobowych w zysku lub stracie bieżącego okresu.

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

3. 10 Rezerwy

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

3. 11 Przychody

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów w toku zwykłej działalności wyceniane są według wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, upustów i rabatów.

Przychody są ujmowane wtedy, gdy istnieje przekonujący dowód, zazwyczaj w postaci wykonanej umowy sprzedaży, świadczący o przeniesieniu zasadniczo całego ryzyka i korzyści na kupującego, istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty oraz prawdopodobieństwo zwrotu towaru można wiarygodnie oszacować, nie występuje trwałe zaangażowanie w zarządzanie dobrami, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w miesiącu ich wykonania. Grupa świadczy usługi marketingowe. W sytuacji, gdy świadczenie usług na podstawie jednego kontraktu ma miejsce w różnych okresach sprawozdawczych, przychód jest rozpoznawany w proporcji do wykonania świadczenia na dzień sprawozdawczy.

Przychody z tytułu podnajmu

Przychody z tytułu podnajmu wynajmowanych powierzchni handlowych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy. Przychody z tytułu podnajmu wynajętych nieruchomości ujmowane są jako przychody ze sprzedaży.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 12 Opłaty leasingowe

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

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

3. 13 Przychody i koszty finansowe

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

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

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

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

3. 14 Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 15 Zysk na jedną akcję

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

3. 16 Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

3. 17 Nowe standardy i interpretacje nie zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym

Szereg nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji nie jest jeszcze obowiązujących dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 r. i nie zostały one zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Żadne z nich nie powinno mieć istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy, z wyjątkiem MSSF 9 Instrumenty Finansowe, który oczekuje się (na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską), że będzie obowiązkowy dla sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018 i mógłby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu, a zakres jego wpływu nie został jeszcze oszacowany.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. Ustalenie wartości godziwej

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

4. 1 Rzeczowe aktywa trwałe

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

4. 2 Zapasy

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

4. 3 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

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

4. 4 Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

4. 5 Płatności w formie akcji

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

4. 6 Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

5. 1 Wprowadzenie

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

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę. W innych częściach sprawozdania finansowego przedstawiono wymagane informacje liczbowe.

5. 2 Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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

5. 3 Ryzyko kredytowe

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

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

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że większość jednostek Grupy prowadzi sprzedaż towarów i usług na rzecz klientów detalicznych, która jest realizowana za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży duty-free. Pozostała sprzedaż (1,7% w 2012 roku oraz 1,5% w 2013) to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców, gdzie należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczane, sprzedaż do placówek dyplomatycznych oraz na misje wojskowe. Partner poprzez którego Jednostki Grupy autoryzują karty płatnicze to firma będąca liderem w branży, a termin płatności jest bardzo krótki. Pozostała sprzedaż realizowana głównie przez Baltona Shipchangers Sp. z o.o., BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. oraz jednostki wchodzące w skład grupy CDD Holding BV nabytej w 2013 r. (około 13,2% przychodów ze sprzedaży towarów Grupy w 2013 roku oraz 12,1% w 2012 roku) posiada istotną ekspozycję na ryzyko kredytowe, gdyż model biznesowy polega na sprzedaży na kredyt kupiecki. W tym przypadku ocena klientów wynika głównie z indywidualnych cech każdego klienta. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania. Każdy klient jest oceniany pod kątem wiarygodności kredytowej zanim zostaną mu zaoferowane zwykłe terminy płatności i dostawy oraz inne standardowe warunki umowy. Dla każdego klienta jest wyznaczony limit kredytowy decyzją Zarządu. Klienci, którzy nie spełniają wymogów wiarygodności kredytowej stosowanych przez Grupę, mogą dokonywać transakcji wyłącznie na podstawie przedpłat.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Towary sprzedawane są z klauzulą zastrzeżenia własności, tak więc, do chwili uiszczenia przez kupującego całkowitej zapłaty, Grupa może wystąpić z roszczeniem o zwrot tych dóbr. Poza tym Grupa nie wymaga zabezpieczenia majątkowego należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość udzielonych pożyczek wynosiła 167 tys. zł (2012 r.: 177 tys. zł).

W posiadaniu Grupy znajdują się depozyty bankowe o wartości księgowej 835 tys. zł (2012 r.: 835 tys. zł), stanowiące zabezpieczenie linii kredytowych i gwarancyjnych. Zostały one ulokowane w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 6.723 tys. zł (2012 r.: 2.926 tys. zł), co stanowi jej maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe w stosunku do tych aktywów. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w kasach zlokalizowanych w punktach handlowych oraz w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

5. 4 Ryzyko płynności

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

Zazwyczaj Grupa ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 60 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Jednostka Dominująca jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej w banku BNP Paribas z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 30 kwietnia 2014 r. Na podstawie tej umowy Spółka utrzymuje następujące linie kredytowe oraz gwarancje:

- 3.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym, zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 2.596 tys. zł;
- 6.805 tys. zł – linia gwarancyjna zabezpieczona na majątku Grupy (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy).

Jednostka Dominująca jest także stroną umowy linii gwarancyjnej z 24 listopada 2011 r. z terminem kredytowania do 14 kwietnia 2014 r. w ramach której została wydana gwarancja w kwocie 400 tys. EUR (maksymalna kwota zaangażowania) z terminem ważności do 31 marca 2014 r. Zabezpieczeniem umowy jest m.in. zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny In blanco oraz gwarancja korporacyjna wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited.

Jednostka Dominująca ma również przyznany kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w banku Bank Gospodarki Żywnościowej „BGŻ” z terminem spłaty 22 sierpnia 2014 r.:

- 2.000 tys. zł – zabezpieczony, m.in. zastawem rejestrowym na zapasach oraz na środkach trwałych, poręczeniem spółki zależnej Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited; odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 1.995 tys. zł. (w dniu 17 stycznia 2014 r. limit kredytu w rachunku obrotowym został zwiększony do 4.000 tys. zł.)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ponadto w dniu 13 sierpnia 2013 r. zawarto z bankiem BGŻ umowę linii gwarancji z terminem kredytowania do 18 sierpnia 2014 r., w ramach której zostały wydane gwarancje w łącznej kwocie 1.760 tys. zł. (maksymalny limit gwarancji wynosi 3.000 tys. zł i mogą być udzielane w walucie PLN, USD oraz EUR). Zabezpieczeniem umowy gwarancji jest m.in. zastaw rejestrowy na zapasach oraz na środkach trwałych, poręczenie spółki zależnej Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz gwarancja korporacyjna wystawioną przez Fleming International (BVI) Limited.

W dniu 29 października 2013 r. został podpisany aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym pomiędzy Jednostką Grupy a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie którego został wydłużony okres kredytowania kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 500 tys. zł, do dnia 8 listopada 2014 r. Wykorzystanie kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 380 tys. zł.

Jedna z Jednostek Grupy posiada kredyt w rachunku bieżącym denominowany w EUR, którego maksymalny limit wynosi 800 tys. EUR, a wartość księgowa na dzień 31 grudnia 2013 – 3.287 tys. zł.. Oprocentowanie kredytu wynosi EURIBOR plus marża banku.

W trakcie 2013 r. Jednostki Grupy uzyskały finansowanie od jednostki powiązanej Fleming International (BVI) Limited w formie pożyczek denominowanych w walucie USD oraz EUR. Łączne zadłużenie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosi 21.781 tys. zł. Grupa ma możliwość przesunięcia terminu spłaty poza 31 grudnia 2014 r.

5. 5 Ryzyko rynkowe

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

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa kupuje i sprzedaje instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Wszystkie transakcje odbywają się w ramach polityki

Ryzyko walutowe

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

W związku z tym, że znacząca część zakupów towarów realizowana jest w EUR, istnieje ryzyko wahań marż na sprzedawanych towarach, które w przypadku osłabienia się polskiej waluty mogą spadać. W praktyce Grupa minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany EUR/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Grupa zawiera kontrakty terminowe na zakup walut z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia sprawozdawczego, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

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

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko stopy procentowej

Grupa przyjmuje politykę, zgodnie z którą pożyczki udzielone oprocentowane są wg stałych stóp procentowych, natomiast zobowiązania finansowe oprocentowane są wg stóp zmiennych za wyjątkiem pożyczek otrzymanych od podmiotu powiązanego Flemingo International (BVI) Limited. Jest to standard rynkowy, ponieważ na zobowiązania finansowe składają się kredyty w rachunku bieżącym, których saldo zmienia się każdego dnia.

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

5. 6 Zarządzanie kapitałem

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

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

Zarząd monitoruje poziom wskaźnika zwrotu z kapitału, który jest przez Grupę definiowany jako stosunek wyniku działalności operacyjnej do kapitału własnego. Zarząd monitoruje również poziom dywidendy przypadającej na akcje zwykłe.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania ogółem	78 714	31 340
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	(7 558)	(3 761)
Zadłużenie netto	71 156	27 579
 Kapitał własny ogółem	 12 614	 16 795
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	5,6	1,6

Zadłużenie Grupy w okresie sprawozdawczym wzrosło w porównaniu do okresu porównawczego. W 2013 r. Grupa kontynuowała strategię rozwoju poprzez rozwój sieci swoich sklepów oraz poprzez akwizycje.

Począwszy od stycznia 2012 r. Grupa kontynuowała w ramach zatwierdzonego programu skupowanie akcji własnych. Nabyte akcje zostaną wykorzystane w celu ich umorzenia bądź też wydania akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Grupę.

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Segmenty operacyjne

W Grupie wyróżnia się trzy segmenty sprawozdawcze. Działalność operacyjna poszczególnych segmentów sprawozdawczych Grupy jest następująca:

- sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych,
- sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (sprzedaż shipchandlerska) oraz w kanale B2B,
- działalność gastronomiczna w formie kawiarni zlokalizowanych na lotniskach.

Wyniki segmentów sprawozdawczych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki Dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie). Zarząd Jednostki Dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

Informacje o segmentach sprawozdawczych

	Sklepy		Gastronomia		B2B		Ogółem	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody od odbiorców zewnętrznych	183 544	152 639	22 550	10 837	39 393	19 197	245 487	182 673
Przychody ze sprzedaży między segmentami	6 133	824	-	-	12 109	-	18 242	824
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(3 420)	(6 710)	(668)	(225)	(1 009)	(215)	(5 097)	(7 150)
Wynik na działalności operacyjnej	(209)	(7 981)	(2 711)	(1 073)	(638)	1 093	(3 558)	(7 961)
Przychody odsetkowe	695	198	-	1	51	-	746	199
Koszty odsetkowe	(805)	(581)	(379)	(122)	(698)	(40)	(1 882)	(743)
Wynik przed opodatkowaniem	(631)	(8 761)	(3 091)	(1 176)	(1 119)	1 041	(4 841)	(8 896)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	67 964	42 155	6 662	5 553	23 893	4 343	98 519	52 051
Wydatki inwestycyjne	8 526	5 502	2 638	938	145	290	11 309	6 730
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (bez wartości firmy) w transakcji nabycia jednostek zależnych	1 414	137	-	1 282	1 022	-	2 436	1 419
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	40 150	27 069	11 215	7 016	33 075	1 593	84 440	35 678

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

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody		
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem	263 729	183 497
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami	(18 242)	(824)
Skonsolidowane przychody	245 487	182 673
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		
(Strata)/Zysk segmentów sprawozdawczych	(4 841)	(8 896)
	(4 841)	(8 896)
Eliminacja (zysków)/strat z transakcji między segmentami	(38)	1
Skonsolidowana (strata)/zysk przed opodatkowaniem	(4 879)	(8 895)
Aktywa		
Aktywa segmentów sprawozdawczych ogółem	98 519	52 051
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(14 955)	(4 338)
Wartość firmy	7 764	422
Skonsolidowane aktywa ogółem	91 328	48 135
Zobowiązania		
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych ogółem	84 440	35 678
Pozostałe zobowiązania - pożyczka na nabycie udziałów CDD	9 229	-
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(14 955)	(4 338)
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	78 714	31 340

	Dane liczbowe segmentów sprawo- zdawczych ogółem	Korekty	Skonsoli- dowane dane liczbowe ogółem
Pozostałe istotne pozycje w 2013 r.			
Przychody odsetkowe	746	(646)	100
Koszty odsetkowe	(1 882)	646	(1 236)
Wydatki inwestycyjne	11 309	-	11 309
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(5 097)	-	(5 097)

	Dane liczbowe segmentów sprawo- zdawczych ogółem	Korekty	Skonsoli- dowane dane liczbowe ogółem
Pozostałe istotne pozycje w 2012 r.			
Przychody odsetkowe	199	(97)	102
Koszty odsetkowe	(743)	97	(646)
Wydatki inwestycyjne	6 730	-	6 730
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(7 150)	-	(7 150)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

7. Nabycie jednostek zależnych

a) Nabycie udziałów w Chacalli-De Decker Holding BV

W dniu 30 września 2013 r. Jednostka Dominująca podpisała umowę nabycia 62% udziałów w Chacalli – De Decker Holding BV z siedzibą w Holandii zwany dalej „CDD Holding BV”. Pozostałe 38% akcji nabyło Fleming International (BVI) Limited (podmiot powiązany z Jednostką Dominującą). Cena za nabywane 62% udziałów wyniosła 2.200.000 EURO. Warunkiem wejścia w życie umowy oraz objęcia udziałów przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. było złożenie w terminie 15 dni od dnia zawarcia umowy poświadczenia spełnienia warunków formalnych określonych bezpośrednio w umowie nabycia. W dniu 15 października 2013 roku powyższe poświadczenie zostało złożone wobec czego umowa jest w pełni skuteczna.

CDD Holding BV wraz ze swoimi spółkami zależnymi jest operatorem sklepów wolnoctwowych w Holandii, Belgii oraz w Niemczech. Spółka oraz jednostki od niej zależne prowadzą ponadto działalność zaopatrzeniową jednostek dyplomatycznych oraz misji wojskowych. Nabycie udziałów w CDD Holding BV jest realizacją planowanego rozwoju sieci sprzedaży Grupy na rynku zagranicznym.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat przekazanej zapłaty oraz nabytych aktywów netto na dzień nabycia:

Zidentyfikowane nabyte aktywa i przejęte zobowiązania	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	2 436
Zapasy	8 804
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 681
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(5 573)
Kredyt w rachunku bieżącym	(2 186)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	(213)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(5 899)
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	3 126

Wartość firmy	tys. PLN
Przekazana zapłata łącznie	9 222
Procent nabytych udziałów	62%
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	3 126
Wartość firmy przypisana Jednostce Dominującej	7 284
Udziały Niekontrolujące	1 188

	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży za okres objęty konsolidacją	21 190
Strata netto za okres objęty konsolidacją	(437)

Według szacunków Zarządu Jednostki Dominującej jeżeli nabycie miałoby miejsce 1 stycznia 2013 r. wówczas skonsolidowane przychody Grupy wyniosłyby 309.275 tys. zł natomiast skonsolidowana strata netto wyniosłaby 5.644 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

b) Nabycie udziałów w Spółce KW Shelf Company Sp. z o.o.

W dniu 2 września 2013 r. Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów i tyle samo głosów w Spółce KW Shelf Company Sp. z o.o., która na podstawie zawartych wcześniej umów posiada prawo do dzierżawy i najmu powierzchni handlowej znajdującej się na przejściu granicznym między Polską a Ukrainą. Nabycie Spółki pozwoliło Grupie na uzyskanie dodatkowego źródła przychodów poprzez najem powierzchni handlowej dla sklepu na przejściu granicznym w Hrebennem.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat przekazanej zapłaty oraz nabytych aktywów netto:

Przekazana zapłata	tys. PLN
Gotówka	16
Rozliczenie relacji istniejących przed połączeniem	22
Przekazana zapłata łącznie	38

Zidentyfikowane nabyte aktywa i przejęte zobowiązania	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(2)
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	38

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

8. Przychody

8. 1 Struktura rzeczowa

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi marketingowe	3 576	3 131
Podnajem powierzchni	52	447
Pozostałe	600	240
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	4 228	3 818
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	50 480	34 937
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	158 775	121 700
Pozostałe	31 746	21 574
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	241 001	178 211
Przychody ze sprzedaży ogółem	245 229	182 029

8. 2 Struktura terytorialna

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	2 444	2 194
Pozostałe	1 784	1 624
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	4 228	3 818
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	199 541	170 967
Pozostałe	41 460	7 244
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	241 001	178 211
Przychody ze sprzedaży ogółem	245 229	182 029

9. Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Nota	31.12.2013	31.12.2012
Wynagrodzenia	(18 543)	(13 132)
Ubezpieczenia społeczne	(2 452)	(2 095)
Płatności w formie akcji	(982)	-
Koszty odpraw emerytalnych (w tym zmiana zobowiązań z tego tytułu)	(1 507)	(536)
Świadczenia pracownicze ogółem	(23 484)	(15 763)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

10. 1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	Nota	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Nadwyżki inwentaryzacyjne		5	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		25	3
Rozwiązanie rezerw	27	17	158
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	17	39	250
Przychody związane z zakończeniem umów leasingu		-	118
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		2	11
Inne		170	104
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		258	644
		01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Niedobory inwentaryzacyjne		(49)	(285)
Likwidacja towarów		(103)	(121)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych		-	(11)
Odpisy aktualizujące należności		-	(88)
Odpisy aktualizujące zapasy	17	(357)	-
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	(31)
Kary i odszkodowania		(38)	(87)
Inne		(74)	(16)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		(621)	(639)

11. Przychody i koszty finansowe

11. 1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	100	102
Różnice kursowe netto	507	-
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	56	-
Przychody finansowe ogółem	663	102
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(1 236)	(646)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	(50)
Różnice kursowe netto	-	(340)
Inne	(19)	(1)
Utrata środków pieniężnych*	(692)	-
Koszty finansowe ogółem	(1 947)	(1 037)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(1 284)	(935)

* Z powodu kryzysu finansowego na Cyprze jednostka zależna Grupy, Baldemar Holdings Ltd., napotkała problemy z dysponowaniem pieniędzmi zdeponowanymi w Cyprus Popular Bank Public Co Ltd. (Laiki Bank). Na podstawie dekretu wydanego przez rząd Cypru depozyt o wartości 218 tys. USD został zajęty przez władze Cypru w dniu 18 maja 2013 r. W rezultacie ww. kwota została spisana jako koszty finansowe.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

12. Podatek dochodowy

12. 1 Podatek dochodowy ujęty jako zysk/strata bieżącego okresu

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	475	152
	475	152
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	736	(554)
	736	(554)
 Podatek dochodowy	 1 211	 (402)
	1 211	(402)
 Podatek dochodowy ogółem	 1 211	 (402)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

12. Podatek dochodowy

12. 2 Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
	%		%	
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(6 090)		(8 493)
Podatek dochodowy		1 211		(402)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(4 879)		(8 895)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	(927)	19,0%	(1 690)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-14,3%	698	-2,9%	257
Wykorzystanie strat podatkowych od których poprzednio nie rozpoznano aktywa z tyt. pod. odr.	1,1%	(56)	0,0%	-
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych	18,0%	(880)	9,9%	(880)
Przychody zwolnione z opodatkowania	0,0%	-	0,2%	(22)
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	-39,6%	1 933	-21,7%	1 933
Odpis na poprzednio rozpoznanej stracie podatkowej	-18,2%	886	0,0%	-
Rozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie znaku towarowego	9,1%	(443)	0,0%	-
	-24,8%	1 211	4,5%	(402)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13. 1 Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych

	Nota	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2012		-	8 198	2 622	1 644	8 836	324	21 624
Reklasyfikacje		-	324	-	-	-	(324)	-
Zwiększenia		-	2 789	605	262	3 129	148	6 933
Nabycie w wyniku połączenia jednostek		-	664	173	-	526	56	1 419
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)		-	(5 527)	(391)	(151)	(1 220)	-	(7 289)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut		-	(2)	(5)	-	(20)	-	(27)
Wartość brutto na dzień 31.12.2012		-	6 446	3 004	1 755	11 251	204	22 660
Wartość brutto na dzień 01.01.2013		-	6 446	3 004	1 755	11 251	204	22 660
Reklasyfikacje		-	59	-	-	41	(100)	-
Zwiększenia		-	6 044	680	416	5 046	1 103	13 289
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	7	-	1 734	-	256	453	-	2 443
Zmniejszenia (odpisy/likwidacja)	13.4	-	(756)	-	-	-	-	(756)
Zmniejszenia (sprzedaż)		-	-	(10)	(119)	(34)	-	(163)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut		-	(28)	(4)	-	(80)	(1)	(113)
Wartość brutto na dzień 31.12.2013		-	13 499	3 670	2 308	16 677	1 206	37 360

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

13. 2 Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

		Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012		-	3 359	1 429	649	5 416	-	10 853
Amortyzacja		-	1 568	402	323	1 805	-	4 098
Odpisy z tytułu utraty wartości		-	(2 484)	(155)	-	(250)	-	(2 889)
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)		-	(547)	(82)	(86)	(614)	-	(1 329)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut		-	5	14	(3)	(1)	-	15
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2012		-	1 901	1 608	883	6 356	-	10 748
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2013		-	1 901	1 608	883	6 356	-	10 748
Amortyzacja		-	1 430	641	248	2 202	-	4 520
Odpisy z tytułu utraty wartości	13.4	-	(373)	-	-	-	-	(373)
Zmniejszenia (sprzedaż)		-	-	(10)	(111)	(34)	-	(155)
Wpływ zmiany kursu wymiany walut		-	(1)	(5)	-	(11)	-	(17)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2013		-	2 957	2 234	1 020	8 513	-	14 723
13. 3 Wartość netto								
Na dzień 31.12.2012		-	4 545	1 396	872	4 895	204	11 912
Na dzień 31.12.2013		-	10 542	1 436	1 288	8 164	1 206	22 637

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13. Rzeczowe aktywa trwałe cd.

13. 4 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2013 r. w związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności handlowej w jednym ze sklepów oraz zmianą lokalizacji innego punktu sprzedaży Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów na kwotę 383 tys. zł.

13. 5 Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego regały biurowe, regały magazynowe oraz środki transportu. W przypadku większości umów Grupa ma możliwość zakupu wyżej wymienionych składników po zakończeniu leasingu po obniżonej cenie. Składniki te stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość księgowa netto leasingowanych aktywów trwałych wyniosła 2.449 tys. zł (2012 r.: 1.527 tys. zł). W ciągu roku Grupa nabyła leasingowane aktywa o wartości 2.030 tys. zł (2012 r.: 629 tys. zł).

13. 6 Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego żaden ze składników rzeczowych aktywów trwałych Grupy nie stanowił zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem:

- 1) zastawu rejestrowego na kwotę 3.000 tys. zł stanowiącego zabezpieczenie umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz umowy linii gwarancji; oraz
- 2) składników rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań leasingowych.

13. 7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszty wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 1.206 tys. zł (2012 r.: 204 tys. zł.). W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Wartości niematerialne

14. 1 Wartość brutto wartości niematerialnych

	Wartość firmy	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2012	-	694	-	694
Zwiększenia	-	118	-	118
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	480	83	-	563
Wpływ zmiany kursu wymiany walut	-	(1)	-	(1)
Wartość brutto na dzień 31.12.2012	480	894	-	1 374
Wartość brutto na dzień 01.01.2013	480	894	-	1 374
Reklasyfikacje	-	(5)	5	-
Zwiększenia	-	227	-	227
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	7 284	-	-	7 284
Wpływ zmian kursu wymiany walut	-	(2)	-	(2)
Wartość brutto na dzień 31.12.2013	7 764	1 114	5	8 883

14. 2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Wartość firmy	Oprogra- mowanie komputerowe	Pozostałe	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012	-	543	-	543
Reklasyfikacje	-	-	-	-
Amortyzacja	-	163	-	163
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2012	-	706	-	706
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2013	-	706	-	706
Amortyzacja	-	194	2	196
Wpływ zmian kursu wymiany walut	-	(1)	-	(1)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2013	-	899	2	901

14. 3 Wartość netto

Na dzień 01.01.2012	-	151	-	151
Na dzień 31.12.2012	480	188	-	668
Na dzień 01.01.2013	480	188	-	668
Na dzień 31.12.2013	7 764	215	3	7 982

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Wartości niematerialne

14. 4 Odpisy z tytułu utraty wartości oraz odwrócenia odpisów

W ocenie Grupy na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych.

14. 5 Weryfikacja utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne zawierających wartość firmy

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa przeprowadziła test dotyczący utraty wartości firmy. W tym celu zostały wyodrębnione ośrodki generujące środki pieniężne (OGŚP) obejmujące nabyte spółki, w przypadku których na moment nabycia rozpoznano wartość firmy (patrz nota 7). Łączna wartość firmy przypisana do poszczególnych OGŚP wygląda następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Baldemar (FDFU)		58	58
COO (ECO)		422	422
Chacalli-De Decker Holding BV	7	7 284	-
Razem wartość firmy		7 764	480

Wartość odzyskiwalna każdego ośrodka ustalona została w oparciu o obliczenia ich wartości użytkowej. Do tego celu wykorzystano projekcje przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu użytkowania ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w oparciu o budżety finansowe poszczególnych spółek w okresie kolejnych 5 lat. Do kluczowych założeń przyjętych do prognozowania przepływów pieniężnych należą: stopa dyskontowa, marża brutto na sprzedaży oraz średnia stopa wzrostu sprzedaży. Poziom planowanych przychodów ze sprzedaży oraz marży brutto ustalony został na podstawie wyników dotychczas osiągniętych przez jednostki zależne oraz oczekiwania dotyczące rozwoju rynku, a w szczególności w oparciu o prognozy dotyczące ruchu pasażerskiego w analizowanym okresie. Założono stopę wzrostu na poziomie spójnym z długoterminowym wzrostem gospodarczym, uwzględniającą planowaną ekspansję Grupy. Stopa dyskontowa odzwierciedla konkretne ryzyko związane z krajem z uwzględnieniem premii za ryzyko. Uwzględnia ona także czynnik wielkości oraz odniesienie do ośrodków porównywalnych.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	średnia marża brutto na sprzedaży	średnia stopa wzrostu sprzedaży	stopa dyskontowa po opodatko- waniu
	2013	2013	2013
Baldemar (FDFU)	56%	10%	15%
COO (ECO)	32%	9%	12%
Chacalli-De Decker Holding BV	31%	5%	9%

Testy przeprowadzone w 2013 r. nie wykazały utraty wartości w odniesieniu do ośrodków generujących środki pieniężne zawierających wartość firmy.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

15. Inwestycje

<i>Inwestycje długoterminowe</i>	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	13	85
	13	85
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	141	85
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	13	7
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	835
	989	927

Pożyczki udzielone ujęte w wartości bilansowej w kwocie 167 tys. zł (2012 r.: 177 tys. zł) oprocentowane są stopami 6%.

W posiadaniu Grupy znajdują się depozyty bankowe o wartości 835 tys. zł (2012 r.: 835 tys. zł), stanowiące zabezpieczenie linii kredytowych i gwarancyjnych (patrz nota 23). Depozyty są oprocentowane stopami WIBID3M minus marża banku (2012 r.: WIBID3M minus marża banku).

Ekspozycja Grupy na ryzyka kredytowe, walutowe i stopy procentowej w odniesieniu do pozostałych inwestycji opisana jest w nodzie 28.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16. 1 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W odniesieniu do poniższych pozycji nie został ujęty podatek odroczony:

	31.12.2013	31.12.2012
Wycena programu określonych świadczeń	3 677	-
Znak towarowy	10 467	17 379
Straty podatkowe	23 338	8 606
	37 482	25 985

Prawo do wykorzystania strat podatkowych wygasa w 2014 r. (2.168 tys. zł), w 2016 r. (5.498 tys. zł), w 2017 r. (10.585 tys. zł) oraz w 2018 r. (5.087 tys. zł). W odniesieniu do wymienionych w powyższej tabeli strat podatkowych nie ujęto składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich wykorzystanie w przyszłości.

W roku 2013 Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o rozpoznaniu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na części wyceny podatkowej znaku towarowego „Baltona” dotyczącej zakładanego odpisu amortyzacyjnego w okresie około 1,5 roku, którego wielkość ujęta jest w zatwierdzonych planach finansowych Grupy. Grupa amortyzuje wartość początkową znaku towarowego przez okres 6 lat.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16. 2 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Rzeczowe aktywa trwałe	-	(98)	196	50	196	(48)
Wartości niematerialne	(1 323)	(880)	-	-	(1 323)	(880)
Zapasy	(81)	(61)	-	-	(81)	(61)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(96)	(132)	-	249	(96)	117
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	(288)	3	329	3	41
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(78)	(85)	-	-	(78)	(85)
Rezerwy	(30)	(13)	-	-	(30)	(13)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	(91)	11	-	11	(91)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(127)	(1 241)	-	-	(127)	(1 241)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 735)	(2 889)	210	628	(1 525)	(2 261)
Kompensata	(210)	(628)	210	628	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(1 525)	(2 261)	-	-	(1 525)	(2 261)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

16. 3 Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

	Stan na 01.01.2012	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2012	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(254)	206	(48)	244	196
Wartości niematerialne	(880)	-	(880)	(443)	(1 323)
Zapasy	(180)	119	(61)	(20)	(81)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(88)	205	117	(213)	(96)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	20	21	41	(38)	3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(105)	20	(85)	7	(78)
Rezerwy	(58)	45	(13)	(17)	(30)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7)	(84)	(91)	102	11
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(155)	(1 086)	(1 241)	1 114	(127)
	(1 707)	(554)	(2 261)	736	(1 525)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. Zapasy

	31.12.2013	31.12.2012
Towary i produkty gotowe	32 429	16 629
	32 429	16 629

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 160.665 tys. zł (2012 r.: 120.637 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 357 tys. zł (2012 r.: 138 tys. zł). Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyniosło 39 tys. zł (2012 r.: 388 tys. zł). Odpis i odwrócenie odpisu ujęto w pozostałych przychodach.

W celu zabezpieczenia zobowiązań Grupy wynikających z umowy wielocelowej linii kredytowej, której stroną jest Jednostka Dominująca wraz z jedną jednostką zależną, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Grupy, wraz z oświadczeniem Jednostki Dominującej oraz jednej z jednostek zależnych o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 10 000 tys. zł (w cenach sprzedaży).

W celu zabezpieczenia zobowiązań Jednostki Dominującej wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym oraz umowy linii gwarancji, której stroną jest Jednostka Dominująca, został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży, znajdujących się w magazynach i sklepach, stanowiących własność Jednostki Dominującej, wraz z oświadczeniem Jednostki Dominującej o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy. Wartość przedmiotu zastawu w żadnym momencie nie może być niższa niż 7 000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	9 833	5 140
Należności budżetowe	3 937	2 734
Należności pozostałe	2 811	3 023
Rozliczenia międzyokresowe	2 449	1 814
Należności ogółem	19 030	12 711
Długoterminowe*	2 140	-
Krótkoterminowe	16 890	12 711
	19 030	12 711

* Należności długoterminowe w kwocie 2.104 tys. zł dotyczą Jednostki Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. i zostały opisane w nocie 29 "Zobowiązania warunkowe".

18. 1 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	90	148
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	9 743	4 992
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	9 833	5 140
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	9 833	5 140
	9 833	5 140

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy aktualizujące wartość należności przedstawione są w nocie 28.

18. 2 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2013	31.12.2012
Ubezpieczenia	135	60
Prenumeraty	16	16
Licencje roczne - oprogramowanie	22	19
Bilety na imprezy	21	-
Gwarancje długu celnego	194	104
Opłaty za handel alkoholem	43	47
Opłaty wstępne - leasing operacyjny	-	1
Przychody niefakturowane	980	410
Koszty doradztwa	-	188
Rozliczenie kosztów najmu	947	947
Pozostałe	90	22
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	2 448	1 814
Część długoterminowa	969	-
Część krótkoterminowa	1 479	1 814

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych		6 111	1 617
Środki pieniężne w drodze		<u>612</u>	<u>1 309</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		<u>6 723</u>	<u>2 926</u>
 Kredyty w rachunku bieżącym	 23	 <u>(8 268)</u>	 <u>(3 409)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych		<u>(1 545)</u>	<u>(483)</u>

Ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań przedstawiona zastała w nocie 28.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

20. Kapitał własny

20. 1 Kapitał zakładowy

w tysiącach akcji

	Nota	Akcje zwykłe	
		2013	2012
Ilość akcji na 1 stycznia		11 256,6	11 256,6
Ilość akcji na 31 grudnia (w pełni opłacone)		<u>11 256,6</u>	<u>11 256,6</u>

20. 2 Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 11 256 577 akcji zwykłych (2012 r.: 11 256 577). Wszystkie wyemitowane akcje zostały w pełni opłacone.

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

Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Spółki w przypadku podziału majątku.

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

20. 3 Program nabywania akcji własnych

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Jednostka Dominująca skupiła 111.066 akcji własnych (na dzień 31 grudnia 2012 r.: 83.604).

20. 4 Podział wyniku Jednostki Dominującej za rok 2012

W dniu 23 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę, w której postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2012, wynoszący 169 tys. zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

20. 5 Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

21. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja podstawowej straty przypadającej na jedną akcję na 31 grudnia 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 5.219 tys. zł (2012 r.: 8.430 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (pomniejszoną o liczbę akcji własnych) w liczbie 11.159,1 tys. szt. (2012 r.: 11.222,1 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

		2013	2012
		Ogółem	Ogółem
Strata netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(5 219)	(8 430)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			
<i>w tysiącach akcji</i>			
	nota	2013	2012
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	20.1	11 256,6	11 256,6
Wpływ nabycia akcji własnych	20.3	(97,5)	(34,5)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia		11 159,1	11 222,1

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2013 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 5.219 tys. zł (2012 r.: 8.430 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 11.170,2 tys. szt. (2012 r.: 11.222,1 tys. szt.).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

(Strata)/Zysk netto akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (rozwodniony)

		2013	2012
		Ogółem	Ogółem
Strata netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(5 219)	(8 430)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)			
<i>w tysiącach akcji</i>			
	nota	2013	2012
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 159,1	11 222,1
Wpływ emisji warrantów subskrypcyjnych dot. akcji serii H	22	11,1	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia (rozwodniona)		11 170,2	11 222,1

Średnia rynkowa wartość akcji zwykłych Jednostki Dominującej przyjęta do kalkulacji wpływu emisji warrantów na akcje na rozwodnienie zysku na akcje została oparta na notowanych cenach rynkowych dla okresu, w którym opcje nie były wykonane.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

22. Płatności w formie akcji

Program warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji (rozliczany w instrumentach)

W dniu 30 sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych drugiej emisji, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom wskazanym przez Zarząd Jednostki Dominującej i zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą, spośród osób z kluczowej kadry zarządzającej oraz pracowników wyższego szczebla. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii G nie wcześniej niż dnia 1 września 2011 r. oraz nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r., po cenie, która zostanie ustalona przez Radę Nadzorczą, nie niższej niż 9,20 zł. Do dnia 31 grudnia 2013 r. na podstawie tej uchwały, nie zostały przyznane warranty.

W dniu 12 czerwca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 500 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda. Warranty subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej osobom spośród kluczowego szczebla pracowników Spółki i osób współpracujących ze Spółką na podstawie innych stosunków cywilnoprawnych oraz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem, że liczba osób, którym zostanie złożona oferta objęcia Warrantów Subskrypcyjnych nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Posiadacz Warrantu Subskrypcyjnego będzie mógł wykonać prawo do objęcia akcji serii H nie wcześniej niż dnia 30 czerwca 2013 r. oraz nie później niż do dnia 31 stycznia 2016 r., po cenie emisyjnej wynoszącej 5,50 zł.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 62/2013 z dnia 24 października 2013 r. w dniu 23 października 2013 r. Jednostka Dominująca otrzymała z Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Postanowienie o dokonaniu z dniem 16 października 2013 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. W wyniku rejestracji warunkowy kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosi nie więcej niż 250.000,00 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) zł i dzieli się na nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda akcja oraz 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł (słownie: dwadzieścia pięć groszy) każda akcja. Po rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej, liczba wszystkich wyemitowanych akcji oraz ogólna liczba głosów wynikających z wyemitowanych akcji nie uległy zmianie i wynoszą odpowiednio 2.814.144,25 zł (słownie: dwa miliony osiemset czternaście tysięcy sto czterdzieści cztery i dwadzieścia pięć), 11.256.577 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji i 11.256.577 (słownie: jedenaście milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) głosów.

W dniu 15 listopada 2013 r. Zarząd Jednostki Dominującej w wykonaniu ww. uchwały z dnia 12 czerwca 2013 r. złożył ofertę objęcia 480.688 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,25 zł każda po cenie emisyjnej 5,50 zł, które zostały w całości przyjęte przez objętą nią osoby.

Żadne z wyemitowanych w 2013 roku warrantów nie zostały wykonane, umorzone ani też nie wygasły.

Wartość godziwa na dzień złożenia oferty objęcia warrantów uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H (o których mowa powyżej), tj. 15 listopada 2013 r., związana z ww. planami płatności w formie akcji została oszacowana przez uprawnionego aktuarusza przy pomocy modelu Blacka-Scholesa. Przewidywana zmienność cen oszacowana została na podstawie średniej historycznej zmienności cen dla Spółki. Dane wejściowe zastosowane przy szacowaniu wartości godziwej na dzień przyznania w ramach planu płatności w formie akcji przedstawiono poniżej:

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

22. Płatności w formie akcji

Cena akcji na datę przyznania:	6,75 zł
Cena wykonania opcji:	5,50 zł
Oczekiwana zmienność:	43,031%
Okres trwania opcji:	1,62 roku
Przewidywana dywidenda:	brak
Stopa procentowa wolna od ryzyka:	3,5%

Oszacowana wartość godziwa na dzień 15 listopada 2013 r. 1-go warrantu wynosi 2,04 zł. Wartość godziwa wszystkich wydanych warrantów została oszacowana na kwotę 982 tys. zł.

Wpływ płatności rozliczanych w instrumentach kapitałowych na sprawozdanie finansowe Spółki:

	2013	2012
Spraw. z zysków i strat oraz innych całkowit. dochodów - koszty świadczeń pracowniczych	982	-
Zyski zatrzymane	982	-

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

23. 1 Zobowiązania długoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki od jednostek powiązanych	21 781	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 204	470
	<u>22 985</u>	<u>470</u>

23. 2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2013	31.12.2012
Kredyty w rachunku bieżącym zabezpieczone	4 591	3 316
Kredyty w rachunku bieżącym niezabezpieczone	3 677	93
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	774	571
	<u>9 042</u>	<u>3 980</u>

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

23. 3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	31.12.2013 Wartość ksiegowa	31.12.2012 Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona*	USD	5,00%	2014	12 389	-
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	5,00%	2016	9 392	-
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	1 995	1 674
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021**	2 596	1 642
Kredyt w rachunku bieżącym niezabezpieczony	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	380	93
Kredyt w rachunku bieżącym niezabezpieczony	EUR	EURIBOR+marża banku	2014	3 297	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2013-2017	1 978	1 041
Ogółem zobowiązania oprocentowane				32 027	5 076

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Grupę, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksel;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Grupy zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy (patrz nota 17);
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów;
- przejęcie na zabezpieczenie środków pieniężnych w wysokości 835 tys. zł ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym Grupy (patrz nota 15);
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych (patrz nota 13).

* Grupa ma możliwość wydłużenia terminu spłaty do roku 2015.

** Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 30 kwietnia 2014 r. W trakcie dwunastu miesięcy 2013 r. Grupa ustanowiła dodatkowe zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.100 tys. USD.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

23. 4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Grupa korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość bilansowa na 31 grudnia 2013 r. wynosi łącznie 8.268 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kwoty 2.596 tys. zł dotyczącej kredytu z BNP Paribas, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 30 kwietnia 2014 r., natomiast w przypadku kwoty 1.995 tys. zł, dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 22 sierpnia 2014 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.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Kredytobiorca jest zobowiązany 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.

Z uwagi na zbyt niską wartość EBITDA, Grupa nie spełniła obu powyżej opisanych warunków. Trzecim kryterium wymagalności dla banku jest utrzymanie wskaźnika płynności bieżącej na poziomie 1. Ten warunek również nie został spełniony gdyż Grupa osiągnęła wskaźnik w wysokości 0,99.

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

1. Rentowność sprzedaży (EBIDTA / przychody ze sprzedaży netto) na poziomie nie niższym niż 2%, rozliczenie wg danych na koniec roku obrotowego
2. Wskaźnik wypłacalności (Kapitał własny X100% / Aktywa ogółem) na poziomie nie niższym niż 35% oraz nie niższym niż 40% od 31.12.2013r., rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych
3. Dług kredytowy netto / EBITDA annualizowana (całkowite zobowiązania finansowe – środki pieniężne i lokaty / EBITDA liczona na bazie 12 miesięcznej) na poziomie nie niższym niż 3,0, rozliczenie wskaźnika wg danych kwartalnych.

W przypadku Banku BGŻ Spółka spełnia 2 z 3 wskaźników finansowych: wskaźnik rentowności sprzedaży (EBITDA/sprzedaż) i długu kredytowego netto/EBITDA. Jeśli chodzi o wskaźnik wypłacalności liczony jako Kapitał Własny/Aktywa Ogółem to Spółka osiągnęła wskaźnik 38,3% przy wymaganym 40%. Wg informacji otrzymanych z banku nie spełnienie ww. warunku będzie bez wpływu na współpracę Jednostki Dominującej z bankiem.

Dodatkowo, w przypadku umowy kredytowej z BGŻ, w dniu 17 stycznia 2014 r. Jednostka Dominująca podpisała aneks, na podstawie, którego limit kredytowy w rachunku bieżącym został zwiększony z 2.000 tys. zł. do kwoty 4.000 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

23. 5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2013	Odsetki 31.12.2013	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2013	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2012	Odsetki 31.12.2012	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 232	254	1 978	1 148	107	1 041
	2 232	254	1 978	1 148	107	1 041

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	115	107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek pozostałych	34 614	19 523
Zobowiązania budżetowe	2 762	2 619
Pozostałe zobowiązania	127	6
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych	-	2 756
Rozliczenia międzyokresowe	1 984	551
Instrumenty pochodne	-	56
Fundusze specjalne	192	191
	39 794	25 809
w tym część:		
- długoterminowa	306	-
- krótkoterminowa	39 488	25 809

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych	68	63
Zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń	3 677	-
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	1 059	123
Zobowiązania pozostałe	396	367
	5 200	553
w tym część:		
- długoterminowa	3 749	63
- krótkoterminowa	1 450	490

Grupa posiada zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, wynikające z przepisów kodeksu pracy, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Zobowiązania te Grupa jest zobligowana wypłacić w momencie przejścia danego pracownika na emeryturę/rentę. Odprawa jest równa 1-miesięcznemu wynagrodzeniu pracownika w ostatnim miesiącu świadczenia pracy.

Wartość tych świadczeń jest dyskontowana w celu ustalenia ich wartości bieżącej.

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń

	2013	2012
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	63	35
Zwiększenia	5	39
Rozwiązanie	-	(11)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia	68	63

Koszty ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2013	2012
Świadczenia bieżącego okresu	5	28
	<u>5</u>	<u>28</u>

Koszty świadczeń zostały ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	2013	2012
Koszty świadczeń pracowniczych	5	28
	<u>5</u>	<u>28</u>

Program określonych świadczeń pracowniczych w spółce zależnej

Jednostka Grupy - Chacalli-De Decker NV posiada program określonych świadczeń emerytalnych dla pracowników, które zostały wycenione metoda aktuarialną na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Warunkiem przyznania świadczenia jest ukończenie 65 roku życia. Założenia wysokości wypłacanego świadczenia przedstawia następujący wzór:

$$WŚ = [(3 \times MS) + 8 \times (BS - MS)] \times t / 40$$

gdzie:

WŚ - wysokość świadczenia

MS - średnie wynagrodzenie roczne z okresu ostatnich 3 lat ale nie więcej niż maksymalna kwota emerytury ustalana corocznie (limit dla 2013 r. to 46 tys. EUR)

BS - średnie wynagrodzenie roczne z okresu ostatnich trzech lat

t - lata przepracowane ale nie więcej niż 40 lat

Plan finansowany jest ze składek pracodawcy wg indywidualnych umów z pracownikami jak również ze składek pracownika w wartości 0,8% średniego wynagrodzenia (maksymalnie do wysokości emerytury ustalonej corocznie - limit dla 2013 r. to 46 tys. EUR) oraz 5,5% nadwyżki ponad ten powyższy limit.

Grupa oczekuje, że składki płatne przez pracodawcę z tytułu tego programu w roku 2014 wyniosą 78 tys. EUR (324 tys. zł).

Na dzień sprawozdawczy powyższy program został wyceniony przez licencjonowanego aktuarium metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Poniżej zaprezentowane zostały założenia do wyceny:

Stopa dyskontowa	3,25%
Wpływ inflacji	2,00%
Stopa przyrostu wynagrodzeń	3,00%
Koszty administracji	7,40%
Składki podatkowe	13,26%

Założenia dotyczące przyszłej śmiertelności są oparte na publikowanych statystykach oraz tabelach śmiertelności właściwych dla Belgii. Przy szacowaniu wartości zobowiązań przyjęto następujące założenia dotyczące długości życia:

Prawdopodobieństwo dożycia do wieku 65 lat dla:

- kobiety w wieku 45 lat – 93,9%;
- mężczyźni w wieku 45 lat – 87,8%;

Wartość zobowiązań netto z tytułu programu określonych świadczeń została oszacowana na dzień 31 grudnia 2013 r. na kwotę 887 tys. EUR (3.677 tys. zł). Wycena na dzień 31 grudnia 2013 r. w kwocie 3.677 tys. zł obejmują:

- wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń w kwocie 1.890 tys. EUR (czyli 7.836 tys. zł) pomniejszona o
- wartość godziwą aktywów programu świadczeń pracowniczych w kwocie 1.003 tys. EUR (czyli 4.159 tys. zł).

Aktywa programu świadczeń pracowniczych obejmują wyłącznie polisy ubezpieczeniowe.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. średni ważony okres obowiązywania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń wynosi 16,8 lat.

Szacunki dotyczące zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń charakteryzują się wrażliwością na przyjęte założenia dotyczące stopy dyskonta oraz stopy przyrostu wynagrodzeń. Racjonalnie możliwa zmiana powyższych założeń miałaby następujący wpływ na sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r:

- wzrost stopy dyskonta o 0,25% spowodowałby spadek zobowiązań netto z tytułu programu określonych świadczeń o 249 tys. zł;
- spadek stopy dyskonta o 0,25% spowodowałby wzrost zobowiązań netto z tytułu programu określonych świadczeń o 260 tys. zł;
- wzrost stopy przyrostu wynagrodzeń o 0,50% spowodowałby wzrost zobowiązań netto z tytułu programu określonych świadczeń o 664 tys. zł;
- spadek stopy przyrostu wynagrodzeń o 0,50% spowodowałby spadek zobowiązań netto z tytułu programu określonych świadczeń o 604 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

26. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2013	31.12.2012
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	107	451
Wynajem powierzchni reklamowych	6	-
Pozostałe	8	8
	121	459
w tym część:		
- długoterminowa	-	106
- krótkoterminowa	121	353

Grupa otrzymała przedpłaty na poczet usług marketingowych, które zostaną wykonane w przyszłych okresach.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

27. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2012 r.	69	157	78	304
Rezerwy wykorzystane w okresie	-	(77)	-	(77)
Rezerwy rozwiązane w okresie	-	(80)	(78)	(158)
Wartość na 31 grudnia 2012 r.	69	-	-	69
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	17	-	-	17
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	69	-	-	69
Zwiększenia	-	-	1 042	1 042
Rezerwy rozwiązane w okresie	(17)	-	-	(17)
Wartość na 31 grudnia 2013 r.	52	-	1 042	1 094
część długoterminowa	52	-	1 042	1 094

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 52 tys. zł dotyczy toczącego się przed Sądem Rejonowym w Gdyni postępowania z powództwa Pana Edwarda Łaskawca o zwrotu pożytków z nieruchomości położonej w Gdyni. Szczegóły sprawy zostały opisane w nocie 29.

Sprawa sporna na kwotę 1.042 tys. zł dotyczy sporu pomiędzy Jednostką Grupy BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. a Przedsiębiorstwem Państwowe "Porty Lotnicze" oraz została szczegółowo opisana w nocie 29. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kwota 1.042 tys. zł była zaprezentowana jako zobowiązanie krótkoterminowe.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. 1 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Grupa 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 Grupa 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	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Poziom 2	31.12.2013	31.12.2012
Kontrakty forward	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Kontrakty forward	-	56
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	56

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy 1 i 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 2 Ryzyko kredytowe

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Nota	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone i inne	15	166	177
Depozyty w banku jako zabezp. pod udzielone gwarancje	15	835	835
Pożyczki i należności własne	18	12 644	8 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 723	2 926
		20 368	12 101

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego według rejonów geograficznych przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Krajowe	13 952	9 760
Unia Europejska	6 336	2 119
Pozostałe regiony	80	222
	20 368	12 101

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe dla pożyczek i należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego według typów odbiorców przedstawia się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Kontrahenci handlowi	12 644	8 163
Instytucje finansowe	7 558	3 761
Pozostali	166	177
	20 368	12 101

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 3 Odpisy aktualizujące

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

	Wartość brutto na 31.12.2013	Odpis aktualizujący na 31.12.2013	Wartość brutto na 31.12.2012	Odpis aktualizujący na 31.12.2012
Nie wymagalne	4 057	-	2 958	-
Przeterminowane od 0 do 30 dni	3 760	-	1 542	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	799	-	210	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	1 519	(302)	731	(301)
	10 135	(302)	5 441	(301)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	301	307
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	1	(6)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	302	301

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość należności, jeżeli prawdopodobne jest, że należności te nie zostaną spłacone. Kiedy dana należność zostanie uznana za nieściągalną, odpowiednie kwoty spisywane są w ciężar kosztów. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 302 tys. zł. (2012 r.: 301 tys. zł.).

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 4 Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

31.12.2013	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 978)	(2 233)	(530)	(408)	(1 048)	(247)	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	(21 781)	(21 781)	-	-	(12 552)	(9 229)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(34 729)	(34 729)	(34 729)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(8 268)	(8 268)	(6 256)	(2 012)	-	-	-
	(66 756)	(67 011)	(41 515)	(2 420)	(13 600)	(9 476)	-
Instrumenty pochodne							
Kontrakt walutowy forward służący zabezpieczeniu							
Wydatki	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

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

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 4 Ryzyko płynności

31.12.2012	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lat	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(1 041)	(1 148)	(328)	(301)	(370)	(149)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(19 630)	(19 630)	(19 630)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(3 409)	(3 481)	(1 793)	(1 688)	-	-	-
	(24 080)	(24 259)	(21 751)	(1 989)	(370)	(149)	-
Instrumenty pochodne							
Kontrakt walutowy forward służący zabezpieczeniu	(56)	(56)	(56)	-	-	-	-
Wydatki	(56)	(56)	(56)	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 5 Ryzyko walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2013			31.12.2012		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7 487	95	32	5 199	454	131
Pożyczki od jednostek powiązanych	(9 392)	(12 389)	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(7 221)	(146)	(941)	(6 854)	(2 881)	(251)
Ekspozycja bilansowa brutto	(9 126)	(12 440)	(909)	(1 655)	(2 427)	(120)
Ekspozycja brutto	-	-	-	-	-	-
Kontrakty walutowe forward	-	-	-	4 088		
Ekspozycja netto	(9 126)	(12 440)	(909)	2 433	(2 427)	(120)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 5 Ryzyko walutowe

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
EUR	4,2110	4,1736	4,1472	4,0882
USD	3,1653	3,2312	3,0120	3,0996
GBP	4,9532	5,1444	4,9828	5,0119
RON	0,9543	0,9377	0,9262	0,9197
UAH	0,3887	0,4001	0,3706	0,3825

Analiza wrażliwości

Umocnienie lub osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD i GBP w dniu 31 grudnia 2013 r. spowodowałoby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem o kwoty zaprezentowane poniżej.

Analiza opiera się na zmianach kursów walutowych, które Grupa uznała za racjonalnie uzasadnione na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada również, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie i nie bierze pod uwagę wpływu prognozowanego poziomu sprzedaży i zakupów. Analiza przeprowadzona na koniec grudnia 2012 r. została dokonana przy przyjęciu tych samych założeń.

W poniższej tabeli uwzględniono przykładowe waluty i zmiany procentowe:

Efekt w tysiącach złotych	Umocnienie		Osłabienie	
	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu	Kapitał własny	Zysk lub strata bieżącego okresu
31.12.2013				
EUR (zmiana o 8%)	717	717	(717)	(717)
USD (zmiana o 8%)	1 008	1 008	(1 008)	(1 008)
GBP (zmiana o 8%)	73	73	(73)	(73)
31.12.2012				
EUR (zmiana o 8%)	(195)	(195)	195	195
USD (zmiana o 8%)	194	194	(194)	(194)
GBP (zmiana o 8%)	10	10	(10)	(10)

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 6 Ryzyko stopy procentowej

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

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Instrumenty finansowe o stałej stopie		
Aktywa finansowe	167	177
Zobowiązania finansowe	(21 781)	-
	(21 614)	177
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie		
Aktywa finansowe	835	835
Zobowiązania finansowe	(10 247)	(4 450)
	(9 412)	(3 615)

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

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

<i>Efekt w tysiącach złotych</i>	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2013				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(94)	94	(94)	94
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(94)	94	(94)	94
31.12.2012				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	(36)	36	(36)	36
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(36)	36	(36)	36

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 7 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Poniższa tabela zawiera porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

		31.12.2013		31.12.2012	
	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	15	166	166	177	177
Depozyty w banku jako zabezp. pod udzielone gwarancje	15	835	835	835	835
Pożyczki i należności własne	18	12 644	12 644	8 163	8 163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	6 723	6 723	2 926	2 926
		20 368	20 368	12 101	12 101
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 978	1 978	1 041	1 041
Inne kontrakty walutowe typu forward*	23	-	-	56	56
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	34 729	34 729	19 630	19 630
Pożyczki od jednostek powiązanych	23	21 781	21 781	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym niezabezpieczone	23	3 677	3 677	93	93
Kredyty w rachunku bieżącym zabezpieczone	23	4 591	4 591	3 316	3 316
		66 756	66 756	24 136	24 136

* - wyceniany w wartości godziwej

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

28. Instrumenty finansowe

28. 7 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

Stopy procentowe stosowane przez Grupę kształtują się następująco:

	31.12.2013	31.12.2012
Pożyczki udzielone	6%	6% - 7%
Kredyty i pożyczki	3,5% - 7%	3,5% - 7%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2% - 9%	2% - 9%

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

29. Zobowiązania warunkowe

Jednostka Grupy – BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) – otrzymała w dniu 16 lutego 2012 r. wypowiedzenia umów najmu powierzchni handlowych zlokalizowanych na Lotnisku Chopina w Warszawie ze skutkiem natychmiastowym, czego następstwem było wstrzymanie 17 lutego 2012 r. działalności handlowej w sześciu z ośmiu prowadzonych przez BH Travel sklepów. Obecnie BH Travel nie prowadzi już działalności handlowej na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W opinii BH Travel w/w oświadczenia o wypowiedzeniu są bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel wystąpiła do sądu i pozostaje w sporze z Przedsiębiorstwem Państwowym "Porty Lotnicze" zwane dalej "PPPL", który nie został rozstrzygnięty.

BH Travel w dniu 14 czerwca 2013 r. wniosła pozew o zasądzenie od PPPL odszkodowania oraz wydania Lokalu Baltona Perfumery i jego doprowadzenia do stanu zdatnego do umówionego użytku. Dochodzona kwota roszczeń pieniężnych obejmuje szkodę BH Travel związaną z likwidacją sklepów Baltona Classic i Baltona Perfumery oraz naliczone i skapitalizowane odsetki. Wartość przedmiotu sporu została określona na kwotę 358.431 tys. zł. W przedmiotowej kwocie został również uwzględniony oczekiwany zysk/utraczone korzyści BH Travel za okres od lutego 2012 r. do końca 2013 r. W ocenie Zarządu BH Travel oraz współpracujących prawników powództwo jest w pełni uzasadnione. Roszczenia te nie zostały ujęte jako aktywa w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Same tylko odpisy aktualizujące majątek trwały BH Travel, w postaci głównie inwestycji w obcych środkach trwałych, które w związku z rozbiórką Terminala zostały wyburzone przez PPPL, wyniosły 2.889 tys. zł (zostały ujęte jako koszt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2012). Pomimo prowadzonego sporu sądowego, Zarząd BH Travel nie wyklucza możliwości polubownego zakończenia sporu.

W przypadku uznania przez sąd racji PPPL istnieje ryzyko, iż BH Travel nie wznowi regulowanej wspomnianymi umowami działalności na Lotnisku Chopina. Może zostać zobowiązana do zapłaty kar umownych tytułem opóźnień w zwrocie przedmiotów najmu, których wartość może sięgać do 5.776 tys. zł, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy. PPPL usiłował częściowo dochodzić tej kwoty z gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie BH Travel na zabezpieczenie roszczeń PPPL z tytułu umów najmu. Na dzień 31 grudnia 2013 r. PPPL zrealizowało poprzez ciągnięcia z gwarancji bankowych kwotę w wysokości 917 tys. zł. W roku 2011 sklepy zlokalizowane na terenie Lotniska Chopina wygenerowały około 33% łącznych przychodów Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano następujące aktywa trwałe i zobowiązania długoterminowe BH Travel dotyczące powyższego sporu:

Aktywa

- Należność od PPPL tytułem zwrotu należności pobranej z gwarancji – 917 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem nieskorygowanych kosztów najmu po dniu wypowiedzenia – 776 tys. zł.
- Należność od PPPL tytułem roszczenia o nadpłacony czynsz w latach poprzednich w jednym ze sklepów – 171 tys. zł.
- Depozyt sądowy złożony na poczet wniesionych pozwów przeciw PPPL – 240 tys. zł.

Pasywa

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

- Rezerwa na zobowiązania wobec PPPL tytułem kosztów najmu i pozostałych świadczeń – 1.042 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 PHZ „Baltona” 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 120 tys. zł (w sumie 240 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 Dominująca 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. Jednostka Dominująca wniosła do Sądu odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie roszczeń PPPL w całości, jako bezzasadnych. Oba postępowania są w toku.

Również 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. W dniu 14 lutego 2013 r. BH Travel wystąpiła z zażaleniem na przedmiotowe postanowienie do Ministra Transportu żądając przy tym wstrzymania jego wykonalności. BH Travel wskazała, że żądanie zapłaty jest nienależne co do zasady, zaś wysokość kosztów jest stukrotnie zawyżona. Minister Transportu postanowieniem z dnia 24 kwietnia 2013 r. wstrzymał wykonanie zaskarżonego postanowienia Wojewody Mazowieckiego do czasu rozpatrzenia zażalenia na to postanowienie. Minister Transportu postanowieniem z dnia 14 maja 2013 r. uchylił postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 1 lutego 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji. W dniu 9 października 2013 r. Wojewoda Mazowiecki ponownie ustalił koszty egzekucyjne na kwotę 171 tys. zł i zażądał ich zapłaty przez BH Travel. W dniu 23 października 2013 r. BH Travel wniosła zażalenie na postanowienie Wojewody Mazowieckiego z dnia 9 października 2013 r. w przedmiocie kosztów egzekucyjnych wraz z wnioskiem o natychmiastowe wstrzymanie wykonania zaskarżonego postanowienia.

W ocenie Grupy bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 31 grudnia 2013 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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, stronnicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje 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. Niemożliwe jest na chwilę obecną 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. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomości) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa.

30. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W 2013 r. Spółka Grupy: Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. podpisała kontrakty związane z zakupem środków trwałych do kawiarni na Dworcu PKP w Krakowie na kwotę 408 tys. zł. Inwestycja została zrealizowana w lutym 2014 r.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

31. Leasing operacyjny

31. 1 Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingobiorcą

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

	31.12.2013	31.12.2012
do roku	24 719	14 707
1 do 5 lat	52 021	42 145
powyżej 5 lat	63	1 472
	76 803	58 324

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

Niektóre umowy najmu zawierają dodatkowe opłaty zależne od poziomu przychodów ze sprzedaży towarów w danej lokalizacji, tzw. czynsz prowizyjny. W przypadku czterech lokalizacji brak jest stałej części czynszu, występuje jedynie czynsz prowizyjny. W kalkulacji minimalnych płatności z tytułu nieodwoływalnych umów leasingowych wartość czynszu dla tych czterech lokalizacji została pominięta.

W roku kończącym się dnia 31 grudnia 2013 r., ujęto w rachunku zysków i strat 41.221 tys. zł. jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2012 r.: 33.832 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 24.415 tys. zł (2012 r.: 18.860 tys. zł).

31. 2 Umowy leasingu operacyjnego, w których Grupa jest leasingodawcą

W ciągu 2013 r. uzyskano przychody z tytułu podnajmu powierzchni w wysokości 52 tys. zł (2012 r.: 447 tys. zł.).

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

32. 1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

32. 2 Transakcje z kadrą kierowniczą

Wynagrodzenia kadry kierowniczej

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

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Wynagrodzenia członków kierownictwa	1 183	1 123
Płatności na bazie akcji - warranty subskrypcyjne	633	-
	1 816	1 123

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

32. Transakcje z jednostkami powiązanymi

32. 3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Sprzedaż towarów i usług / Należności				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	348	68	80	138
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	6	8	8
Bastion Advisory Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	1	-	-
Culex Sp. z o.o. - sprzedaż środków trwałych	-	-	-	27
	348	75	90	173
Przychody z tytułu odsetek / Udzielone pożyczki				
Flemingo International Ltd. - przychody z tyt. odsetek	-	11	-	-
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	-	-	-	170
	-	11	-	170
Zakupy surowców, towarów i usług / Zobowiązania				
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	-	-	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	146	3	91	59
Flemingo International Ltd. - pozostałe zobowiązania	-	-	-	2 735
Culex Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	-	-	27
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	2	-	24	22
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	790	762	-	-
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	83	92	-	18
Pozostali - pozostałe zobowiązania	-	-	-	2
	1 021	857	115	2 863
Koszty z tytułu odsetek / Otrzymane pożyczki				
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek*	397	-	21 782	-
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek skapitalizowane	83	-	-	-
	480	-	21 782	-
Pozostałe koszty				
Ashdod Holdings Ltd. - nabycie udziałów w Baldemar Holdings Ltd. I	-	4	-	-
Flemingo Duty Free Ukraine	-	-	-	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - nabycie udziałów w Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	-	10	-	-
	-	14	-	-

* W trakcie dwunastu miesięcy 2013 r. Grupa otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki z okresem spłaty do 31 grudnia 2014 r. (z możliwością odroczenia spłaty do 31 grudnia 2015 r.) oraz do 31 grudnia 2016 r.

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 5.4 oraz 23.3, Grupie 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 23.3.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

33. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostki zależne

	Nota	Kraj	Udział % 31.12.2013	Udział % 31.12.2012
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		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	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.		Polska	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.		Polska	49	49
KW Shelf Company Sp. z o.o.		Polska	100	0
Baltona d.o.o.		Chorwacja	100	0
Baltona Italy S.R.L.		Włochy	100	0
CDD Holding BV		Holandia	62	0
Chacalli-De Decker NV		Belgia	62	0
Chacalli Den Haag BV		Holandia	62	0
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV		Holandia	62	0
Niederrhein Airport Shop GmbH		Niemcy	62	0
Chacalli-De Decker Limited		Wielka Brytania	62	0

W dniu 2 września 2013 r. Spółka nabyła 100 % udziałów w Spółce KW Shelf Company Sp. z o.o. za kwotę 16 tys. zł. Spółka KW Shelf Company posiada umowy najmu powierzchni handlowych na granicy polsko-ukraińskiej w Korczowej i Hrebennem. Lokal w Hrebennem jest podnajmowany Spółce PHZ Baltona i jest w nim prowadzona sprzedaż towarów, głównie kosmetyków. Poza wynajmem Spółka KW Shelf nie prowadzi innej działalności.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła Spółkę Baltona d.o.o., obejmując za gotówkę (11 tys. zł) 100% udziałów. Spółka Baltona d.o.o. została wpisana do Glavna Knijga Sudskog Registra - odpowiednika polskiego Krajowego Rejestru Sądowego w Chorwacji. Zgodnie z aktem założycielskim przedmiotem działalności Jednostki Zależnej ma być zakup i sprzedaż towarów zarówno na rynku lokalnym, jak i za granicą. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Baltona d.o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła spółkę Baltona Italy S.R.L., obejmując 100% udziałów. Formalna rejestracja objęcia udziałów została dokonana w dniu 10 października 2013 r. Baltona Italy S.R.L. prowadzić będzie sklep na lotnisku w Alghero na Sardynii. Planowane otwarcie sklepu przypada na maj 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Baltona Italy S.R.L. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W dniu 30 września 2013 r. została zawarta umowa zakupu udziałów w CDD Holding BV z siedzibą w Holandii (dalej: CDD Holding). Umowa została zawarta pomiędzy Jednostką oraz Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Flemingo) jako Kupującymi a OTC Holding NV i Panem Marc Leemans jako Sprzedającymi. Flemingo jest właścicielem Ashdod Holdings Limited będącego większościowym akcjonariuszem Jednostki Dominującej. Przedmiotem umowy było nabycie 100% udziałów w spółce CDD Holding, z czego 62% nabyła Jednostka Dominująca. Wartość zobowiązania Jednostki za nabywane łącznie udziały wyniosła 2.200 tys. Euro. Warunkiem wejścia w życie umowy oraz objęcia udziałów przez Jednostkę było złożenie w terminie 15 dni od dnia zawarcia umowy poświadczenia spełnienia warunków formalnych określonych bezpośrednio w umowie. W dniu 15 października 2013 r. takie poświadczenie zostało złożone, co oznacza, że umowa jest w pełni skuteczna. Wkład pieniężny na nabycie udziałów został sfinansowany z pożyczki udzielonej Jednostce przez Flemingo International Limited.

CDD Holding wraz z swoimi spółkami zależnymi jest operatorem sklepów wolnoctwowych w Holandii, Belgii oraz w Niemczech. Spółka prowadzi ponadto działalność zaopatrzeniową jednostek dyplomatycznych oraz misji wojskowych. Sprzedaż Grupy CDD Holding w roku 2013 wyniosła ok. 20.000 tys. EUR. Nabycie udziałów w CDD Holding jest realizacją planowanego rozwoju sieci sprzedaży Grupy na rynku zagranicznym.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

34. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wyniki zakończonego roku 2013.