

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2012 R.**

SPIS TREŚCI

Strona

Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów (jedno sprawozdanie)	5
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacje dodatkowe	11

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	11 912	10 771
Wartości niematerialne	14	188	151
Wartość firmy	14	480	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-	20
Inwestycje długoterminowe	15	85	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.2	2 261	1 707
Aktywa trwałe		14 926	12 649
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	16 629	21 519
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	12 711	9 414
Inwestycje krótkoterminowe	15	927	6 045
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		16	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 926	2 752
Aktywa obrotowe		33 209	39 730
AKTYWA OGÓŁEM		48 135	52 379

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego 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	31.12.2012	31.12.2011
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		2 814	2 814
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655
Pozostałe kapitały		16 713	14 248
(Straty)/Zyski zatrzymane		(7 326)	4 074
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		16 856	25 791
Udziały niekontrolujące	7	(61)	-
Kapitał własny ogółem		16 795	25 791
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23.1	470	549
Przychody przyszłych okresów	26	106	422
Rezerwy	27	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	63	29
Zobowiązania długoterminowe		691	1 052
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23.2	3 980	5 045
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	25 809	19 314
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	61
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	490	528
Przychody przyszłych okresów	26	353	336
Rezerwy	27	17	252
Zobowiązania krótkoterminowe		30 649	25 536
Zobowiązania ogółem		31 340	26 588
PASYWA OGÓŁEM		48 135	52 379

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	8	182 029	192 449
Pozostałe przychody	10	644	149
Razem przychody z działalności operacyjnej		182 673	192 598
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(7 150)	(3 306)
Zużycie surowców i materiałów		(2 697)	(2 301)
Usługi obce		(40 196)	(41 594)
Koszty świadczeń pracowniczych	9	(15 763)	(14 618)
Podatki i opłaty		(1 666)	(2 061)
Pozostałe koszty rodzajowe		(1 885)	(1 433)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(120 637)	(123 026)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(639)	(445)
Razem koszty działalności operacyjnej		(190 633)	(188 784)
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej		(7 960)	3 814
Przychody finansowe		102	672
Koszty finansowe		(1 037)	(703)
Koszty finansowe netto	11	(935)	(31)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(8 895)	3 783
Podatek dochodowy	12	402	158
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(8 493)	3 941
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		58	5
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		58	5
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(8 435)	3 946

Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
(Strata)/Zysk netto przypadający na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(8 430)	3 941
Udziały niekontrolujące		(63)	-
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		<u>(8 493)</u>	<u>3 941</u>
 Całkowite dochody ogółem przypadające na:			
Właścicieli Jednostki Dominującej		(8 372)	3 946
Udziały niekontrolujące		(63)	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		<u>(8 435)</u>	<u>3 946</u>
 (Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)	21	(0,75)	0,36
Rozwodniony (zł)	21	(0,75)	0,36

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego 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	Pozostałe kapitały						kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane			
Kapitał własny na 01.01.2011	2 678	-	12 071	-	-	1 193	15 942	206	16 148
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy									
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	3 941	3 941	-	3 941
Inne całkowite dochody									
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Inne całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	5	3 941	3 946	-	3 946
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym									
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(135)	(135,0)	-	(135,0)
Emisja akcji serii E	136	4 655	-	-	-	-	4 791	-	4 791
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	1 041	1 041	-	1 041
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych									
Nabycie udziałów niekontrolujących, które nie skutkują zmianą w kontroli	-	-	-	-	-	206	206	(206)	-
Pozostałe									
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	2 461	-	-	(2 461)	-	-	-
Pokrycie straty przez kapitał zapasowy	-	-	(289)	-	-	289	-	-	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	136	4 655	2 172	-	-	(1 060)	5 903	(206)	5 697
Kapitał własny na 31.12.2011	2 814	4 655	14 243	-	5	4 074	25 791	-	25 791

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego 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)

		Pozostałe kapitały					Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej ogółem	Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane			
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	20.5	-	-	-	-	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										
<i>Dopłaty i wypłaty do właścicieli</i>										
Nabyte akcje własne	20.3	-	-	-	(563)	-	-	(563)	-	(563)
<i>Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych</i>										
Nabycie spółki zależnej	7	-	-	-	-	-	-	-	2	2
<i>Pozostałe</i>										
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

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(8 493)	3 941
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13.2	4 098	3 198
Amortyzacja wartości niematerialnych	14.2	163	108
(Przychody)/Koszty finansowe netto	11.1	935	31
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	10.1	31	(3)
Odpisy z tytułu utraty wartości	13.2	2 889	-
Płatności w formie akcji	22	-	1 041
Podatek dochodowy	12.1	(402)	(158)
		<u>(779)</u>	<u>8 158</u>
Zmiana stanu zapasów		5 372	(9 350)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(3 087)	(2 354)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		4 649	2 879
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(239)	279
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(299)	537
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<u>5 617</u>	<u>149</u>
Podatek zapłacony		(229)	(123)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>5 388</u>	<u>26</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Odsetki otrzymane		102	243
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		17	3
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej		-	4 461
Wpływy z inwestycji		5 060	7 566
Przejęcie spółki zależnej, po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	7	(650)	(2)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(6 733)	(3 617)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)		(77)	(6 420)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(2 281)</u>	<u>2 234</u>

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		-	4 791
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-	(9 479)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(508)	(353)
Odsetki zapłacone		(646)	(667)
Nabyte akcje własne	20.3	(563)	-
Dywidendy wypłacone	20.4	-	(135)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		<u>(1 717)</u>	<u>(5 843)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem		<u>1 390</u>	<u>(3 583)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(1 873)	1 692
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-	18
Środki pieniężne na koniec okresu	19	<u>(483)</u>	<u>(1 873)</u>

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego 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	12
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	14
4. Ustalenie wartości godziwej	28
5. Zarządzanie ryzykiem finansowym	30
6. Segmenty operacyjne	35
7. Nabycie jednostek zależnych	38
8. Przychody	40
9. Koszty świadczeń pracowniczych	40
10. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	41
11. Przychody i koszty finansowe	42
12. Podatek dochodowy	43
13. Rzeczowe aktywa trwałe	45
14. Wartości niematerialne	48
15. Inwestycje	50
16. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51
17. Zapasy	54
18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	55
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
20. Kapitał własny	57
21. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	58
22. Płatności w formie akcji	60
23. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	61
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	64
25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	64
26. Przychody przyszłych okresów	66
27. Rezerwy	67
28. Instrumenty finansowe	68
29. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	77
30. Zobowiązania warunkowe	77
31. Leasing operacyjny	79
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi	80
33. Skład Grupy Kapitałowej	82
34. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego	83

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 2012 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”, a indywidualnie „Jednostkami Grupy”).

Przedmiotem działalności Grupy jest między innymi sprzedaż towarów w sklepach detalicznych, a w szczególności w sklepach wolnocłowych w portach lotniczych oraz na przejściach granicznych. Placówki handlowe Grupy są zlokalizowane w Polsce (większość), w Rumunii, we Francji i na Ukrainie. Ponadto Grupa zajmuje się m. in. zaopatrywaniem załóg statków i okrętów cumujących w polskich portach morskich (działalność shipchandlerska). W roku 2012 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 20 marca 2013 r.

2. 2 Podstawa wyceny

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.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez Jednostki Grupy. Pomimo toczącego się sporu sądowego pomiędzy spółką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. a Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” („PPPL”) Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, iż kontynuacja działalności spółki zależnej nie jest zagrożona (szersze wyjaśnienie jest zawarte w notce nr 30).

Z racji na ujemny poziom wskaźnika EBITDA spowodowany głównie zamknięciem sklepów na Lotnisku Chopina Grupa nie spełniła dwóch warunków umowy kredytowej przewidujących utrzymanie odpowiednich wskaźników na poziomie przewidzianym w umowie kredytowej. Zgodnie z ustnymi ustaleniami pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a bankiem, naruszenie warunków umowy kredytowej nie powinno spowodować wypowiedzenia jej przez bank (szersze wyjaśnienie jest zawarte w notce nr 23).

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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.

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 7 - Nabycie jednostek zależnych,
- Nota 30 – 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 14 - Kluczowe założenia przyjęte do projekcji zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- Nota 16 – Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- Nota 25 - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- Nota 27 - Rezerwy,
- Nota 30 - Zobowiązania warunkowe.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

W sytuacji, gdy różnica przybiera wartość ujemną, zysk na okazynym 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 udziały nie posiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części możliwych do zidentyfikowania aktywów netto przejmowanej jednostki wycenionych według wartości godziwej.

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 średniego kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień.

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

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

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

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Przeliczanie jednostki działającej za granicą

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

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

3. 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.

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.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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”.

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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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 zakłada niższe stawki amortyzacji dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

Inwestycje w obce rzeczowe aktywa trwałe	5-67%
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.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 6 *Nieruchomości inwestycyjne*

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub z obu przyczyn. Nieruchomości inwestycyjne nie są przeznaczone do sprzedaży w ramach normalnej działalności Grupy ani w celu wykorzystywania w procesie produkcyjnym, dostawach dóbr i usług ani w celach administracyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne, w momencie początkowego ujęcia, wyceniane są w cenie nabycia, a przy kolejnej wycenie w wartości godziwej. Wszelkie zyski i straty powstałe ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem nieruchomości inwestycyjnej. Koszt wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej obejmuje koszty materiałów oraz koszty wynagrodzeń pracowników bezpośrednio zaangażowanych w jego wytworzenie oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem nieruchomości inwestycyjnej do działalności zamierzonego przeznaczenia, a także koszty finansowania zewnętrznego.

3. 7 *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.

3. 8 *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. 9 *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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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.

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.

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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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 tą 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”.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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. 10 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 zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

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.

3. 11 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 wpływem 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. 12 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.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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.

3. 13 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.

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

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

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

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. 14 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. 15 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.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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

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

3. 16 Zysk na jedną akcję

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

3. 17 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. 18 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 2012 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 2015 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 pogorszenia, jak również utraty funkcjonalnej i ekonomicznej użyteczności aktywów.

4. 2 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna wyceniana jest przez zewnętrznego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, który posiada odpowiednio uznane kwalifikacje zawodowe i bieżące doświadczenie w dokonywaniu wycen, w lokalizacji i kategorii wycenianej nieruchomości. Wartość godziwa opiera się na cenach rynkowych, która są szacunkową kwotą, za jaką w dniu wyceny, na warunkach rynkowych, nieruchomość mogłaby zostać wymieniona pomiędzy zainteresowanymi stronami, na warunkach rynkowych, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy czym obie strony działałyby świadomie.

4. 3 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. 4 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. 5 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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

4. 6 Płatności w formie akcji

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

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.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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 na bieżąco.

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jest ograniczone, co wynika z tego że większość jednostek Grupy prowadzi sprzedaż towarów i usług na rzecz klientów detalicznych, która jest realizowana za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży *duty-free*. Pozostała sprzedaż (1,5% w 2011 roku oraz 1,7% w 2012) to sprzedaż usług marketingowych na rzecz dostawców i należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczane. Partner poprzez którego Jednostki Grupy autoryzują karty płatnicze to firma będąca liderem w branży, a termin płatności jest bardzo krótki. Jedynie takie jednostki zależne jak Baltona Shipchangers Sp. z o.o. (około 9,5% przychodów ze sprzedaży towarów Grupy w 2012 roku oraz 6,6% w 2011 roku) oraz BH Travel Retail Sp. z o.o. (sprzedaż w kanale B2B rozpoczęta w 2012 r. stanowi 1,0% przychodów ze sprzedaży towarów Grupy) posiadają 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 przedpłaty.

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 177 tys. zł (2011 r.: 793 tys. zł). Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Grupa otrzymała zwrot 24 tys. zł z powyższego salda.

W posiadaniu Grupy znajdują się depozyty bankowe o wartości księgowej 835 tys. zł (2011 r.: 5.252 tys. zł), stanowiące zabezpieczenie linii kredytowych i gwarancyjnych. Zostały one ulokowane w wiarygodnym, licencjonowanym banku.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 2.926 tys. zł (2011 r.: 2.752 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.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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.

Grupa jest stroną umowy wielocelowej linii kredytowej z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu (wg stanu na koniec okresu sprawozdawczego) do 4 lutego 2013 r. (w dniu 1 lutego 2013 r. przedłużono udostępnienie kredytu do dnia 2 lutego 2014 r.). Na podstawie tejże umowy Grupa utrzymuje następujące linie kredytowe:

- 3.000 tys. zł (2011 r.: 5.000 tys. zł) – kredyt w rachunku bieżącym, zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym ustanowionym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku; saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 1.642 tys. zł (2011 r.: 4.625 tys. zł);
- 6.660 tys. zł (2011 r.: 7.000 tys. zł) – linia gwarancji zabezpieczona na majątku Grupy (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy), przy czym gwarancja udostępniona jednostce zależnej BH Travel Retail Sp. z o.o. na kwotę 5.845 tys. zł, ma charakter warunkowy, co oznacza, że każde zlecenie udzielenia gwarancji złożone przez jednostkę zależną wymaga każdorazowo zatwierdzenia przez bank, który może odmówić jego wykonania. W dniu 1 lutego 2013 r. warunkowa linia gwarancyjna dla BH Travel Retail Sp. z o.o. w kwocie 5.845 tys. zł została anulowana na mocy aneksu do umowy kredytowej.

Na podstawie aneksu do umowy kredytu w rachunku bieżącym podpisanego w dniu 28 grudnia 2012 r. jedna ze spółek zależnych Grupy uzyskała zwiększenie kredytu w rachunku bieżącym do 1.500 tys. zł, z dostępnością w okresie kolejnych 12 miesięcy. Saldo zadłużenia na koniec 2012 r. wynosiło 83 tys. zł (2011: 22 tys. zł).

W dniu 24 sierpnia 2012 r. Jednostka Dominująca uzyskała w innym banku kredyt obrotowy w rachunku bieżącym do kwoty 2 mln zł na okres 12 miesięcy z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej. Wykorzystanie kredytu na 31 grudnia 2012 r. wyniosło 1.674 tys. zł. Kredyt jest zabezpieczony m.in. poprzez zastaw rejestrowy na zapasach oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI.

Grupa jest stroną Umowy Linii Gwarancyjnej z 24 listopada 2011 r. z terminem kredytowania do 14 kwietnia 2013 r., w ramach której została wydana gwarancja w kwocie 680 tys. EUR (maksymalna kwota zaangażowania) z terminem ważności do 31 marca 2013 r. Zabezpieczeniem umowy jest m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International BVI.

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

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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 stosowanej przez Zarząd.

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.

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. 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 o stałych stopach procentowych. Grupa nie zabezpiecza się przed tego rodzaju ryzykiem.

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

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>	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania ogółem	31 340	26 588
Minus: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz depozyty	<u>(3 761)</u>	<u>(8 004)</u>
Zadłużenie netto	<u>27 579</u>	<u>18 584</u>
 Kapitał własny	 <u>16 856</u>	 <u>25 791</u>
Współczynnik zadłużenie netto do kapitału własnego na koniec okresu sprawozdawczego	 <u>1,6</u>	 <u>0,7</u>

Zadłużenie Grupy w okresie sprawozdawczym wzrosło w porównaniu do okresu porównawczego. W 2012 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	
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody od odbiorców zewnętrznych	152 639	180 050	10 837	-	19 197	12 399	182 673	192 449
Przychody ze sprzedaży między segmentami	824	116	-	-	-	-	824	116
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(6 710)	(3 125)	(225)	-	(215)	(181)	(7 150)	(3 306)
Wynik na działalności operacyjnej	(7 981)	3 310	(1 073)	-	1 093	504	(7 961)	3 814
Przychody odsetkowe	198	298	1	-	-	2	199	300
Koszty odsetkowe	(581)	(608)	(122)	-	(40)	(38)	(743)	(646)
Wynik przed opodatkowaniem	(8 761)	3 310	(1 176)	-	1 041	473	(8 896)	3 783
Aktywa segmentu sprawozdawczego	42 155	49 644	5 553	-	4 343	2 752	52 051	52 396
Wydatki inwestycyjne	5 502	3 450	938	-	290	167	6 730	3 617
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w transakcji nabycia jednostek zależnych	137	-	1 282	-	-	-	1 419	-
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	27 069	25 934	7 016	-	1 593	671	35 678	26 605

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Segmenty operacyjne

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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody		
Przychody segmentów sprawozdawczych ogółem	183 497	192 565
Eliminacja przychodów z transakcji między segmentami	(824)	(116)
Skonsolidowane przychody	182 673	192 449
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		
(Strata)/Zysk segmentów sprawozdawczych	(8 896)	3 783
	(8 896)	3 783
Eliminacja (zysków)/strat z transakcji między segmentami	1	-
Skonsolidowana (strata)/zysk przed opodatkowaniem	(8 895)	3 783
Aktywa		
Aktywa segmentów sprawozdawczych ogółem	52 051	52 396
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(4 338)	(17)
Wartość firmy	422	-
Skonsolidowane aktywa ogółem	48 135	52 379
Zobowiązania		
Zobowiązania segmentów sprawozdawczych ogółem	35 678	26 605
Eliminacja sald rozrachunków między segmentami	(4 338)	(17)
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	31 340	26 588

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Segmenty operacyjne

Pozostałe istotne pozycje w 2012 r.

Przychody odsetkowe
 Koszty odsetkowe
 Wydatki inwestycyjne
 Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

Dane liczbowe segmentów sprawo- zdawczych ogółem	Korekty	Skonsoli- dowane dane liczbowe ogółem
199	(97)	102
(743)	97	(646)
6 730	-	6 730
(7 150)	-	(7 150)

Pozostałe istotne pozycje w 2011 r.

Przychody odsetkowe
 Koszty odsetkowe
 Wydatki inwestycyjne
 Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

Dane liczbowe segmentów sprawo- zdawczych ogółem	Korekty	Skonsoli- dowane dane liczbowe ogółem
300	(11)	289
(646)	11	(635)
3 617	-	3 617
(3 306)	-	(3 306)

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 Baldemar Holdings Ltd i Flemingo Duty Free Ukraine

W dniu 20 czerwca 2012 r. Grupa nabyła 100% udziałów i tyle samo praw głosów w spółce Baldemar Holdings Limited z siedzibą w Larnace (Cypr), będącej właścicielem 100% udziałów spółki Flemingo Duty Free Ukraine (FDFU), prowadzącej sklep wolnocłowy na lotnisku we Lwowie (w dalszej części noty określane jako Spółki).

Nabycie Spółek pozwoli Grupie na uzyskanie dodatkowego źródła przychodów i kontynuację ekspansji w branży duty-free poza granicami Polski.

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

Przekazana zapłata	tys. PLN
Gotówka	4
Rozliczenie relacji istniejących przed połączeniem	278
Przekazana zapłata łącznie	282

Przed datą nabycia Grupa sprzedała towar do FDFU i z tego tytułu posiadała należność na dzień przejęcia w kwocie 278 tys. zł. Należność ta została uznana za część przekazanej zapłaty.

Zidentyfikowane nabyte aktywa i przejęte zobowiązania	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	142
Wartości niematerialne	9
Zapasy	260
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(312)
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	224

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytych Spółek do wartości godziwej.

Wartość firmy	tys. PLN
Przekazana zapłata łącznie	282
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	(224)
Wartość firmy	58

Na dzień nabycia została rozpoznana wartość firmy, która wynika z potencjału rozwoju jaki jest związany ze spółką FDFU funkcjonującą na prężnie rozwijającym się rynku ukraińskim.

	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży za okres objęty konsolidacją	1 469
Strata netto za okres objęty konsolidacją	(238)

Według szacunków Zarządu jeżeli nabycie miałoby miejsce 1 stycznia 2012 r. wówczas skonsolidowane przychody Grupy wyniosłyby 181.809 tys. zł, natomiast skonsolidowana strata netto wyniosłaby 8.552 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 Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.

W dniu 2 lipca 2012 r. Grupa nabyła 100% udziałów i tyle samo praw głosów w Spółce Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. (COO), która prowadzi kawiarnie Coffee Corner w portach lotniczych w Gdańsku i Rzeszowie. Spółka Centrum Obsługi Operacyjnej posiada pakiet 49% udziałów w Spółce Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. (ECO), która od sierpnia 2012 r. prowadzi lokale gastronomiczne na lotnisku Warszawa-Modlin. Ponadto COO zawarła przedwstępną warunkową umowę nabycia pozostałych udziałów ECO. Cena nabycia 51% udziałów została ustalona na 10 tys. zł. Zawarcie ostatecznej umowy nabycia udziałów Spółki ECO nastąpi po podjęciu przez Zarząd Spółki COO uchwały o ostatecznym nabyciu.

Nabycie Spółek pozwoli Grupie na uzyskanie dodatkowego źródła przychodów i rozszerzenie swojej oferty w zakresie kompleksowej obsługi portów lotniczych o działalność gastronomiczną.

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

Przekazana zapłata	tys. PLN
Gotówka	10
Rozliczenie relacji istniejących przed połączeniem	1 040
Przekazana zapłata łącznie	1 050

Na dzień nabycia Grupa posiadała należność w stosunku do Spółki COO z tytułu udzielonej wcześniej pożyczki o wartości 992 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 48 tys. zł. Należności te zostały uznane za część przekazanej zapłaty.

Zidentyfikowane nabyte aktywa i przejęte zobowiązania	tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe	1 282
Wartości niematerialne	75
Zapasy	221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	179
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	238
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(158)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 209)
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	628

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytych Spółek do wartości godziwej.

Wartość firmy	tys. PLN
Przekazana zapłata łącznie	1 050
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	(628)
Wartość firmy	422

Powyższa wartość firmy wynika z możliwości jaką daje Grupie zdobycie doświadczenia w działalności gastronomicznej za pośrednictwem Spółek COO i ECO, tym samym poszerzenie swojego portfolio w zakresie obsługi lotnisk, co będzie przekładało się w przyszłości na lepszą pozycję przetargową Grupy w pozyskiwaniu nowych lokalizacji.

	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży za okres objęty konsolidacją	10 837
Strata netto za okres objęty konsolidacją	(1 055)

Według szacunków Zarządu jeżeli nabycie miałoby miejsce 1 stycznia 2012 r. wówczas skonsolidowane przychody Grupy wyniosłyby 184.640 tys. zł, natomiast skonsolidowana strata netto wyniosłaby 8.887 tys. zł.

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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi marketingowe	3 131	2 843
Podnajem powierzchni	447	1 341
Pozostałe	240	42
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	3 818	4 226
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	34 937	16 381
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	121 700	158 513
Pozostałe	21 574	13 329
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	178 211	188 223
Przychody ze sprzedaży ogółem	182 029	192 449

8. 2 Struktura terytorialna

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	2 194	2 039
Pozostałe	1 624	2 187
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	3 818	4 226
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	170 967	187 111
Pozostałe	7 244	1 112
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	178 211	188 223
Przychody ze sprzedaży ogółem	182 029	192 449

9. Koszty świadczeń pracowniczych

	Nota	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Wynagrodzenia		(13 132)	(11 306)
Ubezpieczenia społeczne		(2 095)	(1 813)
Koszty odpraw emerytalnych (w tym zmiana zobowiązań z tego tytułu)	25	(28)	22
Płatności w akcjach	22	-	(1 041)
Inne świadczenia pracownicze		(508)	(480)
Świadczenia pracownicze ogółem		(15 763)	(14 618)

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	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Nadwyżki inwentaryzacyjne		3	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	3
Rozwiązanie rezerw	27	158	-
Zmiana wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów	17	250	11
Przychody związane z zakończeniem umów leasingu		118	93
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności		11	-
Inne		104	42
Pozostałe przychody operacyjne ogółem		644	149
		01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Niedobory inwentaryzacyjne		(285)	(81)
Likwidacja towarów		(121)	(126)
Likwidacja rzeczowych aktywów trwałych		(11)	-
Odpisy aktualizujące należności		(88)	(53)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(31)	-
Rezerwy		-	(153)
Kary i odszkodowania		(87)	-
Inne		(16)	(32)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem		(639)	(445)

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

11. Przychody i koszty finansowe

11. 1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	102	289
Różnice kursowe netto	-	383
Przychody finansowe ogółem	102	672
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(646)	(635)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(50)	(6)
Różnice kursowe netto	(340)	-
Inne	(1)	(62)
Koszty finansowe ogółem	(1 037)	(703)
Koszty finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	(935)	(31)

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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Podatek dochodowy (część bieżąca)		
Podatek dochodowy za okres bieżący	152	105
	152	105
Podatek dochodowy (część odroczone)		
Powstanie/odwrócenie różnic przejściowych	(554)	(263)
	(554)	(263)
Podatek dochodowy ogółem	(402)	(158)

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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011
	%		%	
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(8 493)		3 941
Podatek dochodowy		(402)		(158)
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(8 895)		3 783
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	19,0%	(1 690)	19,0%	719
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-2,9%	257	5,9%	223
Koszty uzyskania przychodów niestanowiące kosztów księgowych	9,9%	(880)	-5,8%	(220)
Przychody zwolnione z opodatkowania	0,2%	(22)	0,0%	-
Straty podatkowe za okres sprawozdawczy nie ujęte w podatku odroczonym	-21,7%	1 933	0,0%	-
Rozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na wycenie znaku towarowego	0,0%	-	(0)	(880)
	4,5%	(402)	-4,2%	(158)

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	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2011		6 829	2 283	967	7 894	337	18 310
Reklasyfikacje		337	-	-	-	(337)	-
Zwiększenia		1 032	387	677	1 200	324	3 620
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)		-	(48)	-	(258)	-	(306)
Wartość brutto na dzień 31.12.2011		8 198	2 622	1 644	8 836	324	21 624
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	7	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

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

	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 01.01.2011	2 330	1 037	375	4 212	-	7 954
Amortyzacja	1 029	433	274	1 462	-	3 198
Zmniejszenia (sprzedaż/likwidacja)	-	(41)	-	(258)	-	(299)
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2011	3 359	1 429	649	5 416	-	10 853
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
13. 3 Wartość netto						
Na dzień 31.12.2011	4 839	1 193	995	3 420	324	10 771
Na dzień 31.12.2012	4 545	1 396	872	4 895	204	11 912

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 skonsolidowanym sprawozdaniu za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. w związku z sytuacją dotyczącą Jednostki Grupy - BH Travel Retail Sp. z o.o. opisaną w nocie 30, Grupa dokonała odpisu aktualizującego na kwotę 2.889 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 2012 r. wartość księgowa netto leasingowanych aktywów trwałych wyniosła 1.527 tys. zł (2011 r.: 1.337 tys. zł). W ciągu roku Grupa nabyła leasingowane aktywa o wartości 629 tys. zł (2011 r.: 473 tys. zł).

13. 6 Zabezpieczenia

Na koniec okresu sprawozdawczego żaden ze składników rzeczowych aktywów trwałych Grupy nie stanowił zabezpieczenia zobowiązań, za wyjątkiem składników rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego, o których mowa powyżej.

13. 7 Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania

Koszty wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych w budowie wyniósł na koniec okresu sprawozdawczego 204 tys. zł (2011 r.: 324 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	Oprogramowanie komputerowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01.01.2011	-	526	526
Zwiększenia	-	168	168
Wartość brutto na dzień 31.12.2011	-	694	694
Wartość brutto na dzień 01.01.2012	-	694	694
Zwiększenia	-	118	118
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	480	83	563
Wpływ zmian kursu wymiany walut	-	(1)	(1)
Wartość brutto na dzień 31.12.2012	480	894	1 374

14. 2 Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości

	Wartość firmy	Oprogramowanie komputerowe	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2011	-	435	435
Amortyzacja	-	108	108
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2011	-	543	543
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2012	-	543	543
Amortyzacja	-	163	163
Nabycie w wyniku połączenia jednostek	-	-	-
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2012	-	706	706

14. 3 Wartość netto

Na dzień 31.12.2011	-	151	151
Na dzień 31.12.2012	480	188	668

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:

w tysiącach złotych	31.12.2012
Baldemar (FDFU)	58
COO (ECO)	422
Razem wartość firmy	480

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

14. Wartości niematerialne

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:

	średnia marża brutto na sprzedaży	średnia stopa wzrostu sprzedaży	stopa dyskontowa
<i>w tysiącach złotych</i>	2012	2012	2012
Baldemar (FDFU)	52,9%	10%	12%
COO (ECO)	26,5%	10%	12%

Testy przeprowadzone w 2012 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>	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	85	-
	85	-
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	85	743
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	7	50
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	5 252
	927	6 045

Pożyczki udzielone ujęte w wartości bilansowej w kwocie 177 tys. zł (2011 r.: 793 tys. zł) oprocentowane są stopami 6%.

W posiadaniu Grupy znajdują się depozyty bankowe o wartości 835 tys. zł (2011 r.: 5.252 tys. zł), stanowiące zabezpieczenie linii kredytowych i gwarancyjnych (patrz nota 23). Depozyty są oprocentowane stopami WIBID3M minus marża banku (2011 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:

	31.12.2012	31.12.2011
Znak towarowy	17 379	22 011
Straty podatkowe	8 606	2 168
	<u>25 985</u>	<u>24 179</u>

Prawo do wykorzystania strat podatkowych wygasa w 2014 r. (2.168 tys. zł), w 2016 r. (3.219 tys. zł) oraz w 2017 r. (3.219 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 2012 Zarząd Jednostki Dominującej zdecydował o kontynuacji prezentacji rozpoznanego w 2011 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na części wyceny podatkowej znaku towarowego „Baltona” dotyczącej zakładanego jednorocznego odpisu amortyzacyjnego, 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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rzeczowe aktywa trwałe	(98)	(331)	50	77	(48)	(254)
Wartości niematerialne	(880)	(880)	-	-	(880)	(880)
Zapasy	(61)	(180)	-	-	(61)	(180)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(132)	(121)	249	33	117	(88)
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(288)	(178)	329	198	41	20
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(85)	(105)	-	-	(85)	(105)
Rezerwy	(13)	(58)	-	-	(13)	(58)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(91)	(62)	-	55	(91)	(7)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(1 241)	(155)	-	-	(1 241)	(155)
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 889)	(2 070)	628	363	(2 261)	(1 707)
Kompensata	(628)	(363)	628	363	-	-
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(2 261)	(1 707)	-	-	(2 261)	(1 707)

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 01.01.2011	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2011	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2012
Rzeczowe aktywa trwałe	(169)	(85)	(254)	206	(48)
Wartości niematerialne	-	(880)	(880)	-	(880)
Zapasy	(92)	(88)	(180)	119	(61)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(8)	(80)	(88)	205	117
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek	(34)	54	20	21	41
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	(83)	(22)	(105)	20	(85)
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-	-
Rezerwy	(28)	(30)	(58)	45	(13)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(66)	59	(7)	(84)	(91)
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	(964)	809	(155)	(1 086)	(1 241)
	(1 444)	(263)	(1 707)	(554)	(2 261)

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

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. Zapasy

	31.12.2012	31.12.2011
Materiały	-	8
Towary i produkty gotowe	16 629	21 511
	16 629	21 519

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 120.637 tys. zł (2011 r.: 123.026 tys. zł). W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 138 tys. zł (2011 r.: 51 tys. zł). Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów wyniosło 388 tys. zł (2011 r.: 62 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 8 000 tys. zł (w cenach sprzedaży).

W celu zabezpieczenia zobowiązań Jednostki Dominującej wynikających z umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym, 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

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	5 140	5 202
Należności budżetowe	2 734	1 691
Należności pozostałe	3 023	1 829
Rozliczenia międzyokresowe	1 814	712
Należności ogółem	12 711	9 434
Długoterminowe	-	20
Krótkoterminowe	12 711	9 414
	12 711	9 434

18. 1 Należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	148	27
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	4 992	5 175
Należności z tytułu dostaw i usług ogółem	5 140	5 202
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	5 140	5 202
	5 140	5 202

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

18. 2 Rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2012	31.12.2011
Ubezpieczenia	60	35
Prenumeraty	16	37
Licencje roczne - oprogramowanie	19	-
Bilety na imprezy	-	151
Gwarancje długu celnego	104	52
Opłaty za handel alkoholem	47	36
Opłaty wstępne - leasing operacyjny	1	7
Przychody niefakturowane	410	-
Koszty doradztwa	188	-
Rozliczenie kosztów najmu	947	171
Opłata za pozwolenie na handel w Rumunii	-	222
Pozostałe	22	1
Rozliczenia międzyokresowe ogółem	1 814	712
Część długoterminowa	-	20
Część krótkoterminowa	1 814	692

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

	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 617	1 694
Środki pieniężne w drodze	<u>1 309</u>	<u>1 058</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<u>2 926</u>	<u>2 752</u>
Kredyty w rachunku bieżącym	<u>(3 409)</u>	<u>(4 625)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	<u>(483)</u>	<u>(1 873)</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	
	2012	2011
Ilość akcji na 1 stycznia	11 256,6	17,9
Podział wartości nominalnej akcji (poprzednia ilość)	-	(17,9)
Podział wartości nominalnej akcji (nowa ilość)	-	10 711,2
Emisja akcji za gotówkę	-	545,4
Ilość akcji na 31 grudnia (w pełni opłacone)	11 256,6	11 256,6

W dniu 21 lutego 2011 r. nastąpił podział wartości nominalnej akcji w proporcji 1:600, czyli ze 150 zł do 0,25 zł, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. W ten sposób ilość akcji zmieniła się z 17 852 szt. na 10 711 200 szt.

20. 2 Akcje zwykłe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zarejestrowany kapitał zakładowy składał się z 11 256 577 akcji zwykłych (2011 r.: 11 256 577) o wartości nominalnej 0,25 zł. 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 Jednostki Dominującej.

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

Akcje serii A, B, C, D i E w ilości 11 239 177 szt. 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 zgodnie z podjętą uchwałą. Program nabywania akcji własnych ma być realizowany w okresie od dnia 25 stycznia 2012 r. do dnia 1 stycznia 2015 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. W ramach programu Zarząd został upoważniony do zakupu nie więcej niż 500.000 akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 125.000 zł celem ich umorzenia bądź wydania ich akcjonariuszom lub wspólnikom spółki przejmowanej przez Grupę. Realizacja nabywania Akcji Jednostki Dominującej jest 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 Spółka podaje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Jednostka Dominująca posiadała 83.604 akcji własnych.

20. 4 Dywidendy proponowane przez Zarząd

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej wypłacone zostały dywidendy za poprzedni rok obrotowy w następujących kwotach:

	2012	2011
0,00 zł na akcję zwykłą (2011 r.: 0,01 zł)	-	135
	-	135

Zarząd Jednostki Dominującej proponuje pokryć stratę za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. w całości z zysków wypracowanych w latach następnych.

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 2012 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 8.430 tys. zł (2011 r.: zysk netto w kwocie 3.941 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (pomniejszoną o liczbę akcji własnych) w liczbie 11.222,1 tys. szt. (2011 r.: 11.028 tys. szt. – tj. z uwzględnieniem podziału akcji, o którym mowa w nocie 20.1).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

		2012	2011
		Ogółem	Ogółem
(Strata) / Zysk netto za okres sprawozdawczy		(8 430)	3 941
(Strata)/Zysk netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(8 430)	3 941
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			
<i>w tysiącach akcji</i>	nota	2012	2011
Ilość akcji zwykłych na 1 stycznia	20.1	11 256,6	10 711,2
Wpływ nabycia akcji własnych	20.3	(34,5)	-
Wpływ emisji akcji w czerwcu 2011 r.		-	316,8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia		11 222,1	11 028,0

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

Rozwodniony zysk (strata) przypadający na akcję

Kalkulacja rozwodnionej straty przypadającej na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2012 r. dokonana została w oparciu o stratę netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 8.430 tys. zł (2011 r.: zysk netto w kwocie 3.941 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego (z uwzględnieniem skupionych akcji własnych) w liczbie 11 222,1 tys. szt. (2011 r.: 11 087,0 tys. szt. – tj. z uwzględnieniem podziału o którym mowa).

Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

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

	2012	2011
	Ogółem	Ogółem
(Strata)/Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (podstawowy)	(8 430)	3 941
(Strata)/Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej (rozwodniony)	(8 430)	3 941

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)

<i>w tysiącach akcji</i>	nota	2012	2011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		11 222,1	11 028,0
Emisja warrantów subskrypcyjnych dot. akcji serii F	22	-	59,0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na 31 grudnia (rozwodniona)		11 222,1	11 087,0

Na dzień 31 grudnia 2012 r. 254,6 tys. imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F (2011 r.: 254,6 tys. szt.) nie zostało uwzględnione w kalkulacji rozwodnionej średniej ważonej liczby akcji zwykłych, ponieważ mają one wpływ antyrozwadniający, gdyż średnia wartość rynkowa akcji zwykłych w danym okresie jest niższa od ceny realizacji warrantów.

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 kapitałowych):

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej podjęło uchwałę w sprawie emisji 446 300 imiennych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,25 zł każda po cenie emisyjnej 6,88 zł. 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. W dniu 14 lipca 2011 r. Zarząd Jednostki Dominującej w wykonaniu ww. uchwały złożył ofertę objęcia I transzy warrantów w ilości 254 633, a w dniu 10 lutego 2012 r. II transzy w ilości 28 564 warrantów subskrypcyjnych które zostały w całości przyjęte przez objęte nią osoby.

W związku z tym, że prawo do objęcia akcji serii F z tytułu 283 197 wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych uprawniających kluczową kadrę zarządzającą oraz pracowników wyższego szczebla do objęcia identycznej ilości akcji Jednostki Dominującej nie zostało wykonane do dnia 31 grudnia 2012 r., tym samym warranty dotyczące akcji serii F wygasły.

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 tym samym grupom osób co poprzednio. 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. Zarówno w roku 2011, jak i w 2012 r., na podstawie tej uchwały, nie zostały przyznane żadne warranty.

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

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	470	549
	<u>470</u>	<u>549</u>

23. 2 Zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2012	31.12.2011
Krótkoterminowa część zabezpieczonych kredytów	3 316	4 603
Krótkoterminowa część niezabezpieczonych kredytów	93	22
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	571	420
	<u>3 980</u>	<u>5 045</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	31.12.2012		31.12.2011	
				Wartość nominalna	Wartość bilansowa	Wartość nominalna	Wartość bilansowa
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021*	1 642	1 642	4 603	4 603
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Grupy	PLN	WIBOR1M+marża banku	2013	1 674	1 674	-	-
Kredyt odnawialny na bieżące finans. niezabezpieczony	PLN, EUR	WIBOR1M+marża banku	2013	93	93	22	22
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2012-2016	1 148	1 041	1 102	969
Ogółem zobowiązania oprocentowane				4 557	4 450	5 727	5 594

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 Limited BVI wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji.

*Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu (wg stanu na 31 grudnia 2012 r.) to 4 lutego 2013 r., który w wyniku podpisania aneksu do umowy kredytowej w dniu 1 lutego 2013 r. został przedłużony do 2 lutego 2014 r.

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 kredytu w rachunku bieżącym, którego wartość bilansowa na 31 grudnia 2012 r. wynosi 1.642 tys. zł. Zgodnie z warunkami umowy okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa 4 lutego 2013 r. Na podstawie aneksu z dnia 1 lutego 2013 r. okres kredytowania został przedłużony do dnia 2 lutego 2014 r.

Na podstawie umowy Grupa jest zobowiązana m.in. do utrzymywania wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1,2. 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 odbywa się co pół roku na podstawie półrocznych danych skonsolidowanych Grupy.

Z racji na ujemny poziom wskaźnika EBITDA Grupa nie spełniła wyżej opisanego warunku umowy kredytowej.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Kredytobiorca jest zobowiązany utrzymywać iloraz wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3. Zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych pomniejszona o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Weryfikacja tego wskaźnika odbywa się co pół roku na podstawie półrocznych danych skonsolidowanych Grupy.

Z racji na ujemny poziom wskaźnika EBITDA Grupa nie spełniła wyżej opisanego warunku umowy kredytowej.

Zgodnie z ustnymi ustaleniami pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a bankiem, naruszenie warunków umowy kredytowej nie powinno spowodować wypowiedzenia jej przez bank.

23. 5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2012	Odsetki 31.12.2012	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2012	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2011	Odsetki 31.12.2011	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2011
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 148	107	1 041	1 102	133	969
	1 148	107	1 041	1 102	133	969

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 Grupy na sumy równe wierzytelnościom przysługującym leasingodawcom.

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

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek powiązanych	32	107	326
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług do jednostek pozostałych		19 523	16 298
Zobowiązania budżetowe		2 619	2 011
Pozostałe zobowiązania		6	84
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych *		2 756	-
Rozliczenia międzyokresowe		551	370
Instrumenty pochodne		56	6
Fundusze specjalne		191	219
		25 809	19 314
w tym część:			
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		25 809	19 314

* - z tego 2.582 tys. zł to zaliczka na pożyczkę otrzymana od Flemingo International BVI.

Ekspozycja na ryzyko walutowe oraz ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w notce 28.

25. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	63	35
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	123	81
Zobowiązania pozostałe	367	441
	553	557
w tym część:		
- długoterminowa	63	29
- krótkoterminowa	490	528

Grupa posiada wyłącznie 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

	2012	2011
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 1 stycznia	35	57
Zwiększenia	39	9
Rozwiązanie	<u>(11)</u>	<u>(31)</u>
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych na 31 grudnia	<u>63</u>	<u>35</u>

Koszty ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu

	2012	2011
Straty/(Zyski) aktuarialne	<u>28</u>	<u>(22)</u>
	<u>28</u>	<u>(22)</u>

Koszty świadczeń zostały ujęte w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów

	Nota	2012	2011
Koszty świadczeń pracowniczych	9	<u>28</u>	<u>(22)</u>
		<u>28</u>	<u>(22)</u>

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

	31.12.2012	31.12.2011
Usługi marketingowe - przychody przyszłych okresów	451	758
Pozostałe	8	-
	459	758
w tym część:		
- długoterminowa	106	422
- krótkoterminowa	353	336

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.	<u>69</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69</u>
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	17	-	-	17

Sprawy sądowe

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 notce 30.

Rezerwa na sprawy sądowe w kwocie 17 tys. zł dotyczy sporu sądowego o odszkodowanie ze stosunku pracy z byłym pracownikiem.

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. 1 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	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone i inne	15	177	793
Depozyty w banku jako zabezp. pod udzielone gwarancje	15	835	5 252
Pożyczki i należności własne	18	8 163	7 031
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 926	2 752
		12 101	15 828

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

	31.12.2012	31.12.2011
Krajowe	9 760	13 191
Unia Europejska	2 119	1 733
Pozostałe regiony	222	904
	12 101	15 828

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kontrahenci handlowi	8 163	7 031
Instytucje finansowe	3 761	8 004
Pozostali	177	793
	12 101	15 828

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 Odpisy aktualizujące

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

	Wartość brutto na 31.12.2012	Odpis aktualizujący na 31.12.2012	Wartość brutto na 31.12.2011	Odpis aktualizujący na 31.12.2011
Nie wymagalne	2 958	-	3 464	(56)
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 542	-	1 189	-
Przeterminowane od 31 do 60 dni	210	-	200	-
Przeterminowane powyżej 61 dni	731	(301)	656	(251)
	5 441	(301)	5 509	(307)

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności kształtowały się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
Bilans otwarcia na 1 stycznia	307	254
Odpis aktualizujący ujęty w okresie sprawozdawczym	-	53
Odpis aktualizujący rozwiązany w okresie sprawozdawczym	(6)	-
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	301	307

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 2012 r. wartość odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 301 tys. zł. (2011 r.: 307 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. 3 Ryzyko płynności

Poniżej prezentowane są umowne warunki zobowiązań finansowych:

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 oraz pozostałe	25 809	(25 809)	(25 809)	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	3 409	(3 481)	(1 793)	(1 688)	-	-	-
	30 259	(30 438)	(27 930)	(1 989)	(370)	(149)	-
Instrumenty pochodne							
Kontrakt walutowy forward służący zabezpieczeniu							
Wydatki	(56)	(56)	(56)	-	-	-	-
	(56)	(56)	(56)	-	-	-	-

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. 3 Ryzyko płynności

31.12.2011	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	969	(1 102)	(247)	(241)	(413)	(201)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	19 314	(19 314)	(19 293)	(21)	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	4 625	(4 657)	(4 657)	-	-	-	-
	24 908	(25 073)	(24 197)	(262)	(413)	(201)	-
Instrumenty pochodne							
Kontrakt walutowy forward służący zabezpieczeniu							
Wydatki	(6)	(6)	(6)	-	-	-	-
	(6)	(6)	(6)	-	-	-	-

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 walutowe

Ekspozycja na ryzyko walutowe

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2012			31.12.2011		
	EUR	USD	GBP	EUR	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 199	454	131	2 369	25	101
Pożyczka udzielona j. powiązanej	-	-	-	-	642	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(6 854)	(2 881)	(251)	(7 894)	-	(528)
Ekspozycja bilansowa brutto	(1 655)	(2 427)	(120)	(5 525)	667	(427)
Kontrakty walutowe forward	4 088	-	-	442	-	-
Ekspozycja netto	2 433	(2 427)	(120)	(5 083)	667	(427)

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 walutowe

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

w złotych	Średnie kursy walut		Koniec okresu sprawozdawczego kurs spot	
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
EUR	4,1736	4,1401	4,0882	4,4168
USD	3,2312	2,9634	3,0996	3,4174
GBP	5,1444	4,7460	5,0119	5,2691
RON	0,9377	0,9773	0,9197	1,0226
UAH	0,4001	n/a	0,3825	n/a

Analiza wrażliwości

Umocnienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD, GBP i RON w dniu 31 grudnia 2012 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 2011 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
31.12.2012				
EUR (zmiana o 8%)	(195)	(195)	195	195
USD (zmiana o 8%)	194	194	(194)	(194)
GBP (zmiana o 8%)	10	10	(10)	(10)
31.12.2011				
EUR (zmiana o 8%)	407	407	(407)	(407)
USD (zmiana o 8%)	(53)	(53)	53	53
GBP (zmiana o 8%)	34	34	(34)	(34)

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 stopy procentowej

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

	31.12.2012	31.12.2011
Instrumenty finansowe o stałej stopie		
Aktywa finansowe	177	793
	177	793
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie		
Aktywa finansowe	835	5 252
Zobowiązania finansowe	(4 450)	(5 594)
	(3 615)	(342)

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.

Efekt w tysiącach złotych	Zysk lub strata bieżącego okresu		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
31.12.2012				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	(36)	36	(36)	36
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(36)	36	(36)	36
31.12.2011				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie	(3)	3	(3)	3
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(3)	3	(3)	3

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 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

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

		31.12.2012		31.12.2011	
	Nota	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Pożyczki udzielone	15	177	177	793	793
Depozyty w banku jako zabezp. pod udzielone gwarancje	15	835	835	5 252	5 252
Pożyczki i należności własne	18	12 711	12 711	9 434	9 434
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	2 926	2 926	2 752	2 752
		16 649	16 649	18 231	18 231
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23	1 041	1 041	969	969
Inne kontrakty walutowe typu forward*	24	56	56	6	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	24	25 753	25 753	19 308	19 308
Kredyty w rachunku bieżącym niezabezpieczone	23	93	93	22	22
Kredyty w rachunku bieżącym zabezpieczone	23	3 316	3 316	4 603	4 603
		30 259	30 259	24 908	24 908

* - 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. 5 Porównanie wartości godziwych z wartościami bilansowymi

Stopy procentowe wykorzystywane do szacowania wartości godziwej

Do dyskontowania szacowanych przepływów pieniężnych Grupa wykorzystuje krzywą dochodowości stóp procentowych dla 10-letnich polskich obligacji skarbowych na koniec okresu sprawozdawczego. Stopy procentowe stosowane przez Grupę kształtują się następująco:

	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki udzielone	6% - 7%	5% - 10%
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 umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

W 2011 r. Grupa podpisała kontrakt dotyczący zakupu rzeczowych środków trwałych na kwotę 2.522 tys. zł, którego realizacja i spłata jest planowana w następnym okresie sprawozdawczym.

30. 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 oświadczenia o wypowiedzeniu są bezpodstawne i bezskuteczne prawnie, w związku z czym BH Travel wystąpiła do sądu i pozostaje w sporze z PPPL, który nie został rozstrzygnięty.

W ocenie Zarządu BH Travel rzeczywistą przyczyną złożonych oświadczeń o wypowiedzeniu był (realizowany obecnie) plan rozbudowy lotniska a w konsekwencji kolizja przebudowy Strefy Terminala 1 tego lotniska z wieloletnimi umowami najmu pomieszczeń, które BH Travel zawarła z jego operatorem, Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” („PPPL”). PPPL mimo wstępnych deklaracji, nie przedstawił propozycji przekazania powierzchni zastępczej na okres remontu a zdecydował się na podjęcie próby rozwiązania umów.

Spór sądowy koncentruje się w poniższych obszarach:

1. Istnienia umów najmu lokali przez BH Travel;
2. Zwrotu określonych lokali i pomieszczeń sklepowych przez BH Travel;
3. Istnienia wierzytelności PPPL z tytułu kar umownych wynikających z umów najmu i wykorzystywania przez PPPL gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie BH Travel w celu zabezpieczenia wierzytelności z Umów Najmu;
4. Oświadczeń BH Travel złożonych w związku z umowami najmu o poddaniu się egzekucji wydania lokali oraz zapłaty czynszu na podstawie aktów notarialnych.

BH Travel rozważa również dochodzenie wobec PPPL roszczeń odszkodowawczych z tytułu szkody doznanej w związku z bezprawnym, w jej ocenie, wypowiedzeniem Umów Najmu i utratą możliwości prowadzenia sklepów na terenie Lotniska Chopina w Warszawie. 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.

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 5.569 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 2012 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 2012 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano następujące aktywa i zobowiązania 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 z jednym ze sklepów – 171 tys. zł.

Pasywa

- Zobowiązania wobec PPPL tytułem kosztów najmu i pozostałych świadczeń – 1.041 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 120.000 zł (w sumie 240.000 zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

PHZ „Baltona” oraz BH Travel w całości kwestionują pozew i są w trakcie przygotowywania odpowiedzi.

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 jej 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. Sprawa jest w toku.

W ocenie Grupy, bardziej prawdopodobnym rozstrzygnięciem jest korzystne dla BH Travel zakończenie powyższych sporów. W rezultacie Grupa nie utworzyła na dzień 31 grudnia 2012 r. rezerw na powyższe zobowiązania warunkowe.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z powództwa Pana Edwarda Łaskawca o zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że mogły one 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 obecnie rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. 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 w 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.

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:

	31.12.2012	31.12.2011
do roku	14 707	28 225
1 do 5 lat	42 145	58 602
powyżej 5 lat	1 472	1 602
	58 324	88 429

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 5 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 2012 r., ujęto w rachunku zysków i strat 33.832 tys. zł. jako koszty z tytułu opłat w ramach umów leasingu operacyjnego (2011 r.: 24.893 tys. zł). Warunkowe opłaty z tytułu najmu w postaci czynszów prowizyjnych wyniosły 18 860 tys. zł (2011 r.: 10.955 tys. zł).

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

W ciągu 2012 r. uzyskano przychody z tytułu podnajmu powierzchni w wysokości 447 tys. zł (2011 r.: 1.341 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, należąca 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

Oprócz wynagrodzeń z tytułu umów o pracę kadra kierownicza uczestniczy w programie wynagrodzenia opartym na warrantach subskrypcyjnych uprawniających do nabycia akcji Jednostki Dominującej (patrz nota 22).

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

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Wynagrodzenia członków kierownictwa	1 123	892
Płatności na bazie akcji - warrant subskrypcyjne	-	613
	1 123	1 505

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 rok		Nierozliczone salda na	
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Sprzedaż towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	31	138	25
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	5	15	8	2
Bastion Advisory Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	1	-	-	-
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - sprzedaż towarów	2	-	2	-
	8	46	148	27
Pozostałe - pożyczki				
Flemingo International Ltd. - przychody z tyt. odsetek	11	43	-	642
Rafał Kazimierski - przychody z tyt. odsetek	12	-	170	101
	23	43	170	743
Zakupy surowców, towarów i usług				
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	-	1 413	-	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	3	3	59	-
Flemingo International Ltd. - pozostałe zobowiązania*	-	-	2 735	-
Culex Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	730	27	163
Ashdod Holdings Ltd. - usługi rekrutacyjne	-	121	-	121
Ashdod Holdings Ltd. - pozostałe zobowiązania	13	-	22	-
Fivedex Investments Ltd. - usługi doradcze	-	-	-	-
Globexon Investment Ltd. - usługi doradcze	-	-	-	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - usługi doradcze	-	184	-	-
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	762	42	-	42
Bastion Dom Inwestycyjny Sp. z o.o. - autoryzowany doradca New Connect	-	82	-	-
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	92	-	18	-
Tomasz Jaroń Doradztwo Gospodarcze - pozostałe zobowiązania	-	-	2	-
	870	2 575	2 863	326
Pozostałe koszty				
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek	-	31	-	-
Ashdod Holdings Ltd. - nabycie udziałów w Baldemar Holdings Ltd. I Flemingo Duty Free Ukraine	4	-	-	-
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	31	-	-

* patrz nota 24

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym, o których mowa w nocie 23, Grupie została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited BVI do łącznej kwoty 20.325 tys. zł.

Wszystkie nierozliczone salda z jednostkami powiązanymi są wyceniane według warunków rynkowych i mają być uregulowane w środkach pieniężnych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej.

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 % 31.12.2012	Udział % 31.12.2011
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	0
Baldemar Holdings Limited	7	Cypr	100	0
Flemingo Duty Free Ukraine	7	Ukraina	100	0
Magna Project Sp. z o.o.		Polska	100	0
Big Venture Sp. z o.o.		Polska	100	0
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	7	Polska	100	0
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.	7	Polska	49	0

W styczniu 2012 r. Grupa utworzyła Spółkę Baltona France S.A.S., obejmując za gotówkę (4 tys. zł) 100% udziałów. Spółka Baltona France została wpisana do Registre du commerce et des sociétés - odpowiednika polskiego Krajowego Rejestru Sądowego we Francji w 2012 r. Baltona France zarządza sklepem wolnocłowym na lotnisku Montpellier w południowej Francji, który został otwarty 9 marca 2012 r.

W maju 2012 r. Grupa utworzyła Spółkę Magna Project Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmując za gotówkę (5 tys. zł) 100% udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Na dzień sprawozdawczy Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

W maju 2012 r. Grupa utworzyła Spółkę Big Venture Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmując za gotówkę (5 tys. zł) 100% udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Na dzień sprawozdawczy Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

Pomimo, iż Jednostka Dominująca posiada mniej niż połowę udziałów w spółce Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o., podmiot ten został objęty konsolidacją z uwagi na zawarcie przez Grupę przedwstępnej umowy nabycia pozostałych 51% udziałów. Ostateczny termin zawarcia transakcji nabycia zależy od decyzji Grupy i nie jest ograniczony innymi czynnikami.

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

Decyzją Wojewódzkiego Inspektora Nadzoru Budowlanego część betonowa drogi startowej Lotniska Warszawa-Modlin (ok. 1000 m) została zamknięta w dniu 22 grudnia 2012 r. Skutkiem tego było przekierowanie lotów na sąsiednie lotniska i wstrzymanie ruchu pasażerskiego w tym porcie lotniczym. Zaistniała sytuacja przekłada się bezpośrednio na działalność spółki zależnej Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. (ECO) i utratę przychodów i marży za okres, w którym lotnisko jest nieczynne. Z drugiej strony ponoszone przez Spółkę straty są ograniczone ponieważ ECO nie ponosi kosztów czynszu i ograniczyło inne wydatki zmienne typu koszty personelu, mediów itd.

Według ostatnich oficjalnych informacji podanych przez Zarząd Spółki Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin wznowienie działalności lotniska jest planowane w czerwcu 2013 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały dokonane korekty z tytułu ewentualnej utraty wartości aktywów ponieważ w ocenie Zarządu Grupy zdarzenie ma charakter krótkoterminowy i istnieją uzasadnione przesłanki pozwalające zakładać, że Spółka będzie normalnie funkcjonować w sezonie wzmożonego ruchu pasażerskiego. ECO będzie w stanie zatem zrealizować zakładane plany.

W dniu 15 stycznia 2013 r. notowania akcji PHZ „Baltona” S.A. zostały przeniesione z Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie (NewConnect) na Rynek Główny tej Giełdy.

W dniu 30 stycznia 2013 r. PHZ „Baltona” S.A. otrzymała od Portu Lotniczego Poznań-Ławica Sp. z o.o. („Port Lotniczy”) datowane na 15 stycznia 2013 r. wypowiedzenie (z zachowaniem trzymiesięcznego okresu upływającego 30 kwietnia 2013 r.) umowy najmu z dnia 27 maja 2008 r., dotyczącej najmu lokalu użytkowego o powierzchni 98,40 m².

W przedmiotowym wypowiedzeniu Port Lotniczy poinformował, że przyczyną wypowiedzenia umowy jest konieczność prowadzenia od maja 2013 r. przez Port Lotniczy prac budowlanych w strefie, w której znajduje się sklep wolnocłowy Emitenta. W efekcie prac powstanie nowa powierzchnia komercyjna, PHZ „Baltona” SA przystąpiła do postępowania konkursowego na tę powierzchnię.

Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

Witold Kruszewski
Członek Zarządu

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Mahandra Thakar
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 20 marca 2013 r.