



PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.
PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA
OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2014 ROKU

Warszawa, 22 sierpnia 2014 roku

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Półroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Spis treści

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

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

AKTYWA	Nota	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	8	10 228	10 335	7 932
Wartości niematerialne		79	44	47
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	27	22	24
Inwestycje długoterminowe	9	24 853	17 857	4 331
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		63	63	368
Aktywa trwałe		35 249	28 321	12 702
Aktywa obrotowe				
Zapasy	10	21 924	17 804	16 090
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11	16 873	13 422	15 449
Inwestycje krótkoterminowe	9	2 893	5 632	13 164
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	2 464	1 102	2 455
Aktywa obrotowe		44 154	37 960	47 158
AKTYWA OGÓŁEM		79 403	66 281	59 860

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

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

PASYWA	Nota	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
		(niebadane)		(niebadane)
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		2 814	2 814	2 814
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		4 655	4 655	4 655
Pozostałe kapitały		15 984	14 587	14 680
Zyski zatrzymane		635	3 297	3 415
Kapitał własny ogółem		24 088	25 353	25 564
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	13 098	10 265	732
Pozostałe zobowiązania	16	225	306	-
Rezerwy	18	52	52	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	39	37	36
Zobowiązania długoterminowe		13 414	10 660	820
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	15	7 688	4 794	5 006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16	33 762	25 105	27 948
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	376	264	225
Przychody przyszłych okresów	19	75	105	297
Zobowiązania krótkoterminowe		41 901	30 268	33 476
Zobowiązania		55 315	40 928	34 296
PASYWA OGÓŁEM		79 403	66 281	59 860

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

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

	Nota	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4	86 420	76 223
Pozostałe przychody	6	24	25
Razem przychody z działalności operacyjnej		86 444	76 248
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(1 426)	(1 303)
Zużycie surowców i materiałów		(994)	(727)
Usługi obce		(22 705)	(19 253)
Koszty świadczeń pracowniczych		(6 906)	(4 751)
Podatki i opłaty		(686)	(555)
Pozostałe koszty rodzajowe		(781)	(611)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(55 415)	(49 997)
Pozostałe koszty operacyjne	6	(212)	(250)
Razem koszty działalności operacyjnej		(89 125)	(77 447)
Strata na działalności operacyjnej		(2 681)	(1 199)
Przychody finansowe		2 387	4 162
Koszty finansowe		(780)	(275)
Przychody finansowe netto	7	1 607	3 887
(Strata)/Zysk przed opodatkowaniem		(1 074)	2 688
Podatek dochodowy		-	-
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy		(1 074)	2 688
Inne całkowite dochody			
Inne całkowite dochody netto za okres sprawozdawczy		-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy		(1 074)	2 688
(Strata)/Zysk przypadający na 1 akcję			
Podstawowy (zł)		(0,10)	0,24
Rozwodniony (zł)		(0,10)	0,24

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

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

Nota	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
(Strata)/Zysk netto za okres sprawozdawczy	(1 074)	2 688
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 393	1 108
Amortyzacja wartości niematerialnych	33	45
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	149
(Przychody) finansowe netto	7.1 (1 607)	(3 531)
(Zysk)/Strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(13)
	<u>(1 255)</u>	<u>446</u>
Zmiana stanu zapasów	(4 120)	(2 931)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(3 455)	(7 665)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8 576	10 029
Zmiana stanu rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	114	(52)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(30)	(95)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	<u>(170)</u>	<u>(268)</u>
Podatek zapłacony	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(170)</u>	<u>(268)</u>
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Odsetki otrzymane	15	15
Dywidendy otrzymane	2 129	3 373
Wpływy z inwestycji	881	3 061
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	(1 086)	(2 142)
Nabycie inwestycji (udzielone pożyczki)	(4 791)	(4 034)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(2 851)</u>	<u>273</u>
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	3 755	641
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	(609)	(644)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(199)	(141)
Odsetki zapłacone	(348)	(275)
Skup akcji własnych	13.1 (191)	(78)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	<u>2 408</u>	<u>(497)</u>
Przepływy pieniężne netto ogółem	<u>(614)</u>	<u>(492)</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(3 490)	(1 884)
Środki pieniężne na koniec okresu	12 <u>(4 104)</u>	<u>(2 376)</u>

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

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

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2013	2 814	4 655	15 152	(563)	896	22 954
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 688	2 688
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	2 688	2 688
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Nabyte akcje własne	-	-	-	(78)	-	(78)
Pozostałe						
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	169	-	(169)	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	169	(78)	(169)	(78)
Kapitał własny na 30.06.2013 (niebadane)	2 814	4 655	15 321	(641)	3 415	25 564

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

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

Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2013	2 814	4 655	15 152	(563)	896	22 954
Całkowite dochody za okres sprawozdawczy						
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 588	1 588
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	1 588	1 588
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	982	982
Nabyte akcje własne	-	-	-	(171)	-	(171)
Pozostałe						
Przeniesienie zysku na kapitał zapasowy	-	-	169	-	(169)	-
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ogółem	-	-	169	(171)	813	811
Kapitał własny na 31.12.2013	2 814	4 655	15 321	(734)	3 297	25 353

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

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

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

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

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

1. Dane Jednostki	11
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE	12
4. Przychody	12
5. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	13
6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	13
7. Przychody i koszty finansowe	14
8. Rzeczowe aktywa trwałe	15
9. Pozostałe inwestycje	15
10. Zapasy	15
11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	16
12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16
13. Kapitał własny	17
14. Płatności w formie akcji	17
15. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	21
17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21
18. Rezerwy	22
19. Przychody przyszłych okresów	22
20. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej	23
21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	23
22. Zobowiązania warunkowe	23
23. Transakcje z jednostkami powiązanymi	25
24. Jednostki zależne Spółki	28

1. Dane Jednostki

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

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

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres sprawozdawczy kończący się 30 czerwca 2014 r.

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

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1 Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Wybrane noty zostały zamieszczone w celu wyjaśnienia zdarzeń oraz transakcji, które są znaczące dla zrozumienia zmian w sytuacji finansowej oraz wyników Spółki od ostatniego jednostkowego, rocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres kończący się 30 czerwca 2014 r. nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2013 r. podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, który wydał opinię bez zastrzeżeń.

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

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

Półroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 22 sierpnia 2014 r.

2.2 Waluta prezentacyjna i funkcjonalna

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

2.3 Dokonane osądy i oszacowania

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

Na dzień przygotowania niniejszego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, znaczące szacunki przeprowadzone przez Zarząd oraz główne źródła niepewności szacunków pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości oraz zmiany MSSF UE

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane przez Spółkę przy przygotowaniu półrocznego sprawozdania finansowego pozostały niezmiennie w stosunku do tych zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nieobowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF UE, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki jest przedmiotem prowadzonych analiz.

4. Przychody

4.1 Struktura rzeczowa

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów		
Usługi marketingowe	1 263	1 807
Podnajem powierzchni	156	19
Pozostałe	159	467
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	1 578	2 293
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	7 599	9 359
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	67 982	57 734
Pozostałe	9 261	6 837
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	84 842	73 930
Przychody ze sprzedaży ogółem	86 420	76 223

4.2. Struktura terytorialna

	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	1 376	1 333
Pozostałe	202	960
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	1 578	2 293
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	84 733	73 756
Pozostałe	109	174
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	84 842	73 930
Przychody ze sprzedaży ogółem	86 420	76 223

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

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

6. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

6.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	4	11
Inne	20	14
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	24	25

	01.01.2014- 30.06.2014 (niebadane)	01.01.2013- 30.06.2013 (niebadane)
Niedobory inwentaryzacyjne	(61)	(33)
Likwidacja towarów	(1)	(11)
Odpisy aktualizujące należności	-	(10)
Odpisy aktualizujące zapasy	(128)	(193)
Kary i odszkodowania	-	(1)
Inne	(22)	(2)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(212)	(250)

7. Przychody i koszty finansowe

7.1 Ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek i należności	258	398
Różnice kursowe netto	-	35
Dywidendy otrzymane	2 129	3 373
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	356
Przychody finansowe ogółem	2 387	4 162
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(609)	(275)
Przeszacowanie instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	(7)	-
Różnice kursowe netto	(164)	-
Koszty finansowe ogółem	(780)	(275)
Przychody finansowe netto ujęte jako zysk lub strata bieżącego okresu	1 607	3 887

8. Rzeczowe aktywa trwałe

8.1 Nabycia i zmniejszenia rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1.086 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 2.027 tys. zł). W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

8.2 Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 30 czerwca 2014 r. nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 149 tys. zł).

9. Pozostałe inwestycje

Inwestycje długoterminowe	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	(niebadane)		(niebadane)
Udziały w jednostkach powiązanych	11 938	11 927	2 633
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	12 915	5 930	1 698
	<u>24 853</u>	<u>17 857</u>	<u>4 331</u>
Inwestycje krótkoterminowe	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	(niebadane)		(niebadane)
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	2 058	4 784	12 254
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	-	13	75
Depozyty w banku jako zabezpieczenie pod udzielone gwarancje	835	835	835
	<u>2 893</u>	<u>5 632</u>	<u>13 164</u>

10. Zapasy

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	(niebadane)		(niebadane)
Towary i produkty gotowe	21 924	17 804	16 090
	<u>21 924</u>	<u>17 804</u>	<u>16 090</u>

W okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. wartość materiałów i towarów handlowych ujętych w koszcie własnym sprzedaży wyniosła 55.415 tys. zł (od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.: 49.997 tys. zł). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. zwiększono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 128 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 193 tys. zł). W tym samym okresie nie wystąpiło odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 0 tys. zł).

11. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	10 716	9 859	9 901
Należności budżetowe	1 846	1 146	1 158
Należności pozostałe	1 263	1 027	625
Instrumenty pochodne	-	-	300
Rozliczenia międzyokresowe	3 075	1 412	3 489
Należności ogółem	16 899	13 444	15 473
Długoterminowe	27	22	24
Krótkoterminowe	16 873	13 422	15 449
	16 899	13 444	15 473

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 r. dokonano odwrócenia odpisu aktualizującego wartość należności na kwotę 4 tys. zł (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 11 tys. zł) oraz nie utworzono odpisu aktualizującego wartość należności (okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r.: 10 tys. zł)

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 121	758	1 300
Środki pieniężne w drodze	1 343	344	1 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	2 464	1 102	2 455
Kredyty w rachunku bieżącym	(6 568)	(4 592)	(4 831)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	(4 104)	(3 490)	(2 376)

13. Kapitał własny

13.1 Program nabywania akcji własnych

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

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka skupiła 144.580 akcji własnych (na dzień 30 czerwca 2013 r.: 96.294).

13.2 Podział wyniku za rok 2013

Uchwałą nr 9 z dnia 18 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2013 wynoszący 1.588.360,34 zł, w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

14. Płatności w formie akcji

W trakcie sześciu miesięcy do dnia 30 czerwca 2014 r. nie wystąpiły zmiany w zakresie płatności w formie akcji. Szczegółowy opis zdarzeń znajduje się w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2013 r.

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

15.1 Zobowiązania długoterminowe

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Pożyczki od jednostek powiązanych	12 499	9 851	664
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	599	414	68
	<u>13 098</u>	<u>10 265</u>	<u>732</u>

15.2 Zobowiązania krótkoterminowe

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Kredyty w rachunku bieżącym	6 568	4 592	4 831
Pożyczki od jednostek powiązanych	835	-	-
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	284	202	175
	<u>7 688</u>	<u>4 794</u>	<u>5 006</u>

15.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek

Terminy spłaty i warunki otwartych umów kredytowych:

	Waluta	Nominalna stopa	Rok zapadalności	30.06.2014 Wartość ksiegowa (niebadane)	31.12.2013 Wartość ksiegowa
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona*	USD	5,00%	2014	35	622
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona*	EUR	5,00%	2016	12 464	9 229
Pożyczka od j. powiąz. niezabezpieczona	EUR	4,00%	2016	835	-
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki	PLN	WIBOR3M+marża banku	2021**	2 921	2 597
Kredyt w r-ku bieżącym zabezpieczony na majątku Spółki***	PLN	WIBOR1M+marża banku	2014	3 647	1 995
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PLN, EUR	WIBOR1M / LIBOR1M + marża	2014-2017	883	616
Ogółem zobowiązania oprocentowane				<u>20 785</u>	<u>15 059</u>

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

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Spółkę, wraz z oświadczeniem wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji do kwoty zadłużenia z tytułu wystawionego weksla;
- ustanowienie zastawu rejestrowego na stanowiących własność Spółki zapasach towarów znajdujących się w magazynach i sklepach wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy;
- cesję na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej zapasów towarów;
- przejęcie na zabezpieczenie środków pieniężnych w wysokości 835 tys. zł ze środków zgromadzonych na rachunku bankowym Spółki;
- gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International (BVI) Limited wraz z oświadczeniem Gwaranta o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
- zabezpieczenie dla kredytu w rachunku bieżącym w postaci w postaci gwarancji bankowej wystawionej przez Barclays Bank PLC w kwocie 2.950 tys. zł lub 1.150 tys. USD;
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych.

* Spółka ma możliwość wydłużenia terminu spłaty do roku 2015.

** Okres kredytowania do 8 lutego 2021 r. Bieżący termin udostępnienia kredytu to 15 grudnia 2014 r.

*** Flemingo International Limited (BVI) udzieliło poręczenia spłaty kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 955 tys. EUR.

15.4 Niedotrzymanie warunków umowy kredytowej

Spółka korzysta z kredytów w rachunku bieżącym, których wartość bilansowa na 30 czerwca 2014 r. wynosi łącznie 6.568 tys. zł. Zgodnie z warunkami umów, w przypadku kwoty 2.921 tys. zł dotyczącej kredytu z BNP Paribas, okres kredytowania ma trwać do 8 lutego 2021 r., przy czym bieżący okres udostępnienia upływa w dniu 15 grudnia 2014 r., natomiast w przypadku kwoty 3.647 tys. zł, dotyczącej kredytu otrzymanego od Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), okres kredytowania ma trwać do dnia 21 września 2014 r.

Na podstawie umowy z BNP Paribas, w przypadku której analiza warunków finansowych odbywa się na poziomie danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. („Grupa”), Grupa jest zobowiązana m.in. do utrzymywania wskaźnika obsługi długu (DSCR) na poziomie nie niższym niż 1.2 (gdzie wskaźnik DSCR został zdefiniowany, jako iloraz wskaźnika EBITDA pomniejszonego o zapłacony podatek przez sumę wartości zapłaconych rat kapitałowych od długu bankowego Kredytobiorcy, wysokości spłaty pożyczek od spółek Grupy Baltona i wysokości odsetek od długu spółek Grupy Baltona). Weryfikacja tego wskaźnika następuje co pół roku. Grupa nie spełniła w/w konwenantu.

Ponadto ta sama umowa przewiduje, iż Grupa jest zobowiązana utrzymywać iloraz wysokości zobowiązań finansowych netto do wskaźnika EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3 (gdzie zobowiązania finansowe netto zostały zdefiniowane, jako suma długoterminowych i krótkoterminowych kredytów, pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych i innych zobowiązań finansowych wobec jednostek pozostałych i powiązanych pomniejszone o środki pieniężne i inne aktywa pieniężne). Weryfikacja tego wskaźnika, podobnie jak w przypadku wskaźnika opisanego powyżej, następuje co pół roku i w pierwszym półroczu 2014 roku Grupa nie spełniła powyższego warunku.

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

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

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

Spółka nie spełniła w/w konwenantów.

15.5 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 30.06.2014 (niebadane)	Odsetki 30.06.2014 (niebadane)	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 30.06.2014 (niebadane)	Przyszłe minimalne płatności z tytułu leasingu 31.12.2013	Odsetki 31.12.2013	Bieżąca wartość przyszłych minimalnych płatności z tytułu leasingu 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	960	77	883	702	86	616
	960	77	883	702	86	616

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

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	Nota	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	23	2 177	1 839	1 715
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		28 526	20 985	21 405
Zobowiązania budżetowe		1 956	1 474	2 332
Pozostałe zobowiązania		238	108	14
Pozostałe zobowiązania do jednostek powiązanych		10	10	10
Rozliczenia międzyokresowe		903	832	2 305
Instrumenty pochodne		7	-	-
Fundusze specjalne		170	163	167
		33 987	25 411	27 948
w tym część:				
- długoterminowa		225	306	-
- krótkoterminowa		33 762	25 105	27 948

17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych	39	37	36
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	63	34	53
Zobowiązania pozostałe	313	230	172
	415	301	261
w tym część:			
- długoterminowa	39	37	36
- krótkoterminowa	376	264	225

Spółka 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, Spółka jest zobligowana wypłacić w momencie przejścia danego pracownika na emeryturę/rentę. Odprawa jest równa 1-miesięcznemu wynagrodzeniu pracownika w ostatnim miesiącu świadczenia pracy.

18. Rezerwy

	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	52	-	-	52
Wartość na 30 czerwca 2013 r. (niebadana)	52	-	-	52
część długoterminowa	52	-	-	52
część krótkoterminowa	-	-	-	-
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2013 r.	52	-	-	52
Wartość na 31 grudnia 2013 r.	52	-	-	52
część długoterminowa	52	-	-	52
	Sprawy sądowe	Koszty inwestycji	Sprawa sporna	Ogółem
Wartość na 1 stycznia 2014 r.	52	-	-	52
Wartość na 30 czerwca 2014 r. (niebadana)	52	-	-	52
część długoterminowa	52	-	-	52

19. Przychody przyszłych okresów

	30.06.2014 (niebadane)	31.12.2013	30.06.2013 (niebadane)
Usługi marketingowe i wynajem powierzchni reklamowej - przychody przyszłych okresów	68	97	289
Pozostałe	7	8	8
	75	105	297
w tym część:			
- długoterminowa	-	-	-
- krótkoterminowa	75	105	297

20. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

Poziom 1	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	(niebadane)		(niebadane)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-
Poziom 2	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	(niebadane)		(niebadane)
Kontrakty forward	(7)	-	300
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	(7)	-	300
Kontrakty forward	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-	-

21. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych

Nie wystąpiły.

22. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka udzieliła następujących poręczeń spółkom zależnym:

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych (Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. i Efektywne Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.) wobec Reiffeisen-Leasing Polska S.A. oraz

Getin Leasing Spółka Akcyjna S.K.A. wynikających z zawieranych umów leasingowych dotyczących zakupu wyposażenia kawiarni. Poręczenie obowiązuje do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wynikających z tytułu ww. umów, których termin spłaty upływa w latach 2014-2017. Wartość 1.297 tys. zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Baltona Shipchangers Sp. z o.o. wobec Bank Polska Kasa Opieki S.A., którego termin spłaty upływa w dniu 8 listopada 2014 r. Wartość 500 tys. zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym spółki zależnej Baltona Shipchangers Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarki Żywnościowej („BGŻ”), którego termin spłaty upływa w dniu 21 maja 2015 r. Wartość do 1,5 mln zł.

- Poręczenie na zabezpieczenie spłaty zobowiązań spółki zależnej Baltona France SAS z tytułu umowy najmu powierzchni handlowej wobec wynajmującego, której termin upływa 31 marca 2015 r. Wartość 1.659 tys. zł.

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku Pana Edwarda Łaskawca o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu pożytków (dochodów z najmu) z tej nieruchomości. Powołany biegły, na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków z nieruchomości, za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r. (w okresie tym PHZ Baltona była współwłaścicielem nieruchomości, ale administrowała całością wynajmując poszczególne lokale), wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym wyżej okresie mogły wynosić ponad 3 300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna, nierzetelna, stronicza i pozbawiona podstawy faktycznej i prawnej. Złożono do niej liczne zastrzeżenia, składając jednocześnie wniosek o powołanie innego biegłego. Sąd w chwili obecnej koncentruje się na problemie zniesienia współwłasności (dokonania podziału nieruchomości pomiędzy współwłaścicieli) i w związku z tym nie zajmuje się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Na kolejnych rozprawach Sąd dopuścił dowody z opinii biegłych zlecając im opracowanie projektu fizycznego podziału nieruchomości i oszacowania wartości poszczególnych lokali oraz z zakresu instalacji sanitarnych. Niemożliwe jest na chwilę obecną oszacowanie potencjalnych zobowiązań Spółki, jakie mogłyby powstać w związku z przedmiotowym postępowaniem, jednakże zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogłyby powstać w wyniku tej spraw będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Spółki. Spółka skorzysta jednocześnie z wszelkich dostępnych prawem środków odwoławczych w przypadku niekorzystnego, zdaniem Zarządu, rozstrzygnięcia sprawy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Spółka założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł. W ocenie reprezentującej Spółkę kancelarii prawnej, jest przy tym prawie pewnym, że Sąd przychyli się do wniosku o zlecenie wykonania opinii dotyczącej rozliczenia pożytków i nakładów (z nieruchomości i na nieruchomość) innemu biegłemu, uznając tym samym, że opinia, o której mowa wyżej jest nieprawidłowa. W chwili obecnej cała uwaga Sądu skierowana jest na problem podziału nieruchomości pomiędzy aktualnych współwłaścicieli i w związku z tym problem rozliczenia pożytków (w tym dochodów z najmu) oraz rozliczenia nakładów na nieruchomość jest odkładany na później.

W półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Spółki opisany jest temat istotnej sprawy spornej pomiędzy jednostką zależną Spółki - BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) a Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze („PPPL”) dotycząca wypowiedzenia w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPPL, co istotnie wpływa na możliwości prowadzenia działalności operacyjnej przez BH Travel.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w sprawozdaniu finansowym Spółki zaprezentowano następujące aktywa i zobowiązania dotyczące BH Travel:

- Udziały w jednostkach powiązanych – 1.000 tys. zł
- Należność z tytułu udzielonych pożyczek – 1.442 tys. zł
- Należności z tytułu dostaw i usług – 2.534 tys. zł.
- Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych – 125 tys. zł.

W dniu 12 marca 2013 roku BH Travel otrzymała odpis pozwu z tytułu nieuczciwej konkurencji z powództwa PPPL. PPPL zarzucił BH Travel oraz Spółce popełnienie czynów nieuczciwej konkurencji, które zmierzają do uniemożliwienia lub utrudnienia PPPL realizacji inwestycji celu publicznego, której przedmiotem jest modernizacja Terminala 1 Portu Lotniczego im. F. Chopina w Warszawie. PPPL wystąpił m.in. o zasądzenie od obu pozwanych po 120 tys. zł (w sumie 240 tys. zł) na rzecz Muzeum Lotnictwa Polskiego z siedzibą w Krakowie.

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

23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

23.1 Jednostka dominująca oraz jednostka dominująca najwyższego szczebla

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

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

23.2 Transakcje z kadrą kierowniczą

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

	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013
	(niebadane)	(niebadane)
Wynagrodzenia członków kierownictwa	480	162
	480	162

23.3 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013
Sprzedaż towarów i usług / Należności				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	92	56	25	-
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	4 605	3 169	2 534	209
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	119	-	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	12	132	2 136	2 615
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	331	-	-
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	705	25	113
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - sprzedaż usług	-	114	2	141
Baltona France S.A.S. - sprzedaż towarów	43	139	1 292	1 084
Baltona France S.A.S. - sprzedaż usług	-	183	-	-
Baltona Italy S.R.L.	445	-	445	-
Flemingo Duty Free Ukraine - sprzedaż towarów	316	1 612	716	997
Gredy Company SRL - sprzedaż towarów	-	-	1 224	1 586
Gredy Company SRL - sprzedaż usług	-	5	-	-
Flemingo International Ltd. - sprzedaż usług	-	190	304	71
Ashdod Holdings Ltd.	-	-	29	-
Bastion Capital Sp. z o.o. - sprzedaż towarów	-	-	8	8
TMJ Doradztwo Gospodarcze Tomasz Jaroń	4	-	2	2
KW Shelf Company Sp. z o.o.	-	-	-	4
	5 517	6 755	8 742	6 830
Przychody z tytułu odsetek / Udzielone pożyczki				
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	40	200	1 442	2 279
Gredy Company SRL - przychody z tyt. odsetek	12	10	848	837
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	128	78	6 654	3 786
Baltona France S.A.S. - przychody z tyt. odsetek	26	16	3 143	2 142
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	27	69	1 142	1 074
Bal demar Holdings Limited - przychody z tyt. odsetek	4	2	217	178
Pan Rafał Kazimiński - przychody z tyt. odsetek	4	5	95	92
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - przychody z tyt. odsetek	1	6	574	164
Sandpiper	3	-	180	-
Baltona Italy S.R.L.	-	-	534	61
KW Shelf Company Sp. z o.o.	3	-	144	101
	248	386	14 973	10 714

	Wartość transakcji za okres		Nierozliczone salda na	
	01.01.2014- 30.06.2014	01.01.2013- 30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013
Zakupy surowców, towarów i usług / Zobowiązania				
Baltona Shipchangers Sp. z o.o. - zakup towarów	2 660	2 202	1 650	1 125
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. - zakup towarów	214	78	125	-
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	2	-	-	12
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - opłata za znak towarowy, usługi administracyjne i najem powierzchni biurowej i magazynowej	2 091	2 268	62	476
Flemingo International Ltd. - zakup towarów	66	-	66	-
Flemingo International Ltd. - usługi pozostałe	2	56	93	-
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek	-	-	-	91
E.K. Investment Wojciech Kruk - usługi doradcze	-	38	-	-
Baltona France S.A.S. - zakup towarów	11	-	13	2
Flemingo Duty Free Ukraine - zakup towarów	74	-	74	-
Chacalli-De Decker NV	76	-	63	-
Bastion Advisory Sp. z o.o. - usługi doradcze	188	376	-	-
KW Shelf Company Sp. z o.o.	-	-	31	5
	5 384	5 018	2 177	1 711
Koszty z tytułu odsetek / Otrzymane pożyczki				
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. - koszty z tyt. odsetek	-	19	-	-
Flemingo International Ltd. - koszty z tyt. odsetek*	258	-	12 499	9 851
Chacalli-De Decker NV	3	-	835	-
	261	19	13 334	9 851

* w 2013 r. Jednostka otrzymała od jednostki powiązanej Flemingo International (BVI) Limited pożyczki z okresem spłaty do 31 grudnia 2014 r. (z możliwością odroczenia spłaty do 31 grudnia 2015 r.) oraz do 31 grudnia 2016 r.

W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym oraz linii gwarancyjnych, o których mowa w nocie 15.3, Spółce została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International (BVI) Limited do łącznej kwoty 29.055 tys. zł.

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

24. Jednostki zależne Spółki

Istotne jednostki zależne

	Kraj	Udział %	Udział %
		30.06.2014	31.12.2013
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	Polska	100	100
Gredy Company SRL	Rumunia	100	100
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Polska	100	100
Baltona France S.A.S.	Francja	100	100
Baldemar Holdings Limited	Cypr	100	100
Flemingo Duty Free Ukraine*	Ukraina	100	100
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Polska	100	100
Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o.**	Polska	49	49
Baltona Italy S.R.L.	Włochy	100	100
CDD Holding BV	Holandia	62	62
Chacalli-De Decker NV***	Belgia	62	62
Chacalli Den Haag BV****	Holandia	62	62
Rotterdam Airport Tax-Free Shop BV****	Holandia	62	62
Niederrhein Airport Shop GmbH****	Niemcy	62	62
Chacalli-De Decker Limited****	Wielka Brytania	62	62

* Jednostka posiada udziały w spółce Flemingo Duty Free Ukraine LLC za pośrednictwem jednostki zależnej Baldemar Holdings Limited

** Jednostka posiada udziały w spółce Efektywne Centrum Operacji Sp. z o.o. za pośrednictwem jednostki zależnej Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.

*** Jednostka posiada 1 udział w spółce Chacalli-De Decker NV, natomiast pozostałe udziały posiada za pośrednictwem jednostki zależnej CDD Holding BV.

**** Jednostka posiada 100% udziałów w spółkach Chacalli-De Decker Den Haag BV, Rotterdam Airport Shop BV, Niederrhein Airport Shop GmbH oraz Chacalli-De Decker Limited za pośrednictwem jednostki zależnej Chacalli-De Decker Holding BV oraz jej spółek zależnych.

Powyższe półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w dniu 22 sierpnia 2014 roku i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. w dniu 22 sierpnia 2014 roku.

Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

Piotr Wilczyński
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Główny Księgowy
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych