



GRUPA KAPITAŁOWA PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.

KWARTALNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

Warszawa, 29 listopada 2018 roku

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	4
1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona	4
1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.....	5
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	7
2.1. Struktura Grupy Baltona	7
2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją.....	8
3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	9
4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	9
5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	9
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ Baltona S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami.....	9
7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ Baltona S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami.....	10
8. Informacje na temat istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wiarygodności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość jest znacząca.....	10
9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.....	10
10. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	11
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12
12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	13

13. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość	15
14. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	15
15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	16
16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	16
17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	16
18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta	16
19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	17
20. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych.....	17
21. Czynniki ryzyka i zagrożeń.....	18
22. Oświadczenie Zarządu.....	19

1. Wybrane dane finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Baltona

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	361 692	280 573	85 034	65 915
Zysk na działalności operacyjnej	2 445	2 506	575	589
EBITDA na działalności operacyjnej*	7 240	7 482	1 702	1 758
Zysk/(Strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	1 186	2 099	279	493
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 958 714	10 887 582	10 958 714
Liczba rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,11	0,19	0,03	0,04
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,11	0,19	0,03	0,04

* EBITDA = zysk na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Aktywa razem	160 480	98 151	37 571
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	659	675
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	9 614	6 680	2 251	1 602
Zobowiązania długoterminowe	43 521	28 430	10 189	6 816
Zobowiązania krótkoterminowe	106 781	63 128	24 999	15 135
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	150 302	91 558	35 188	21 952
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,88	0,61	0,21	0,15
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,88	0,61	0,21	0,15

	za okres 9 miesięcy 30 września		za okres 9 miesięcy 30 września	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 490	2 054	2 466	483
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(40 184)	(2 103)	(9 447)	(494)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	22 621	(2 293)	5 318	(539)
Przepływy pieniężne netto razem	(7 073)	(2 342)	(1 663)	(550)

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ Baltona S.A.

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208 470	143 120	49 012	33 623
(Strata)/Zysk na działalności operacyjnej	(7 178)	(4 893)	(1 688)	(1 150)
EBITDA na działalności operacyjnej*	(5 154)	(2 738)	(1 212)	(643)
Zysk/(Strata) netto	(539)	2 924	(127)	687
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 958 714	10 887 582	10 958 714
Liczba rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,05)	0,27	(0,01)	0,06
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,05)	0,27	(0,01)	0,06

* EBITDA= zysk/(strata) na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tyt. utraty wartości

	30.09.2018		31.12.2017	
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Aktywa razem	116 312	85 612	27 230
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	659	675
Kapitał własny własny ogółem	25 782	26 321	6 036	6 311
Zobowiązania długoterminowe	22 325	18 125	5 227	4 346
Zobowiązania krótkoterminowe	68 205	41 166	15 968	9 870
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	90 530	59 291	21 194	14 215
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,37	2,42	0,55	0,58
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,37	2,42	0,55	0,58

	za okres 9 miesięcy 30 września		za okres 9 miesięcy 30 września	
	2018	2017	2018	2017
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 801	911	2 069	214
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(19 704)	(5 208)	(4 632)	(1 224)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5 937	(1 613)	1 396	(379)
Przepływy pieniężne netto razem	(4 966)	(5 910)	(1 168)	(1 389)

Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 9 miesięcy 30 września	
	2018	2017
średni kurs w okresie	4,2535	4,2566

	na dzień	
	30.09.2018	31.12.2017
kurs na koniec okresu	4,2714	4,1709

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

2.1. Struktura Grupy Baltona

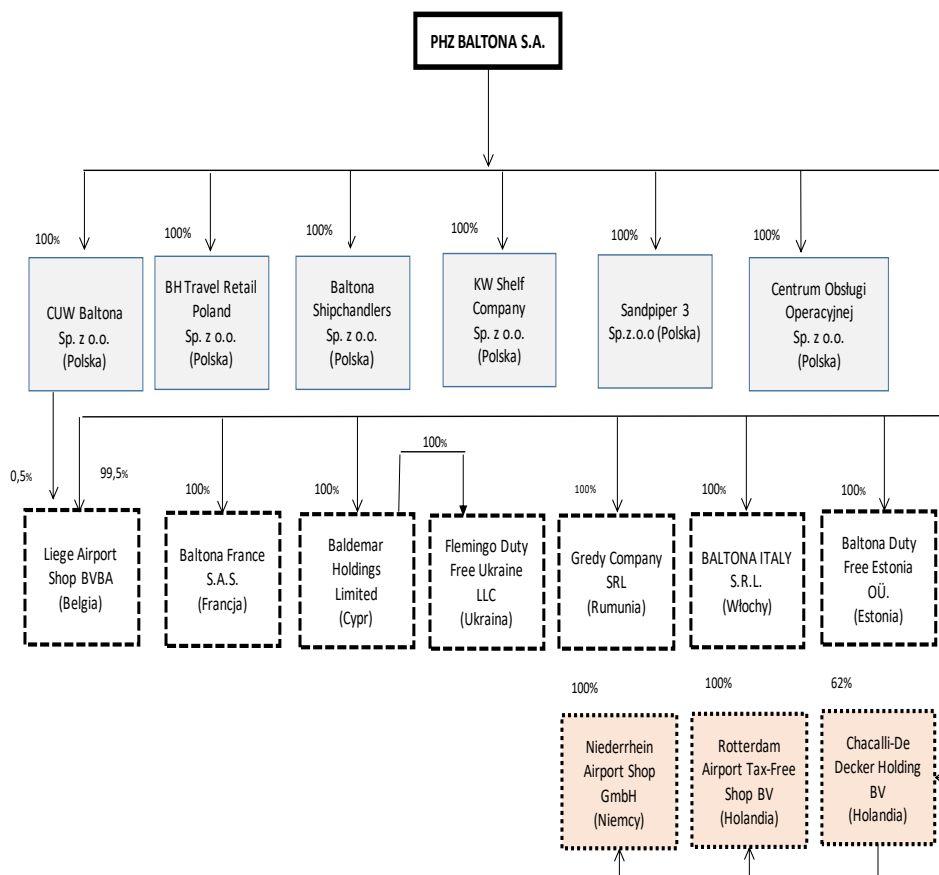
Grupa Kapitałowa BALTONA składa się z jednostki dominującej – spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA S.A. (dalej „Jednostka Dominująca”, „Baltona”, „PHZ Baltona S.A.”, „Spółka”, „Emitent”) oraz jednostek zależnych.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego BALTONA Spółka Akcyjna jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Jednostka Dominująca od 2013 roku jest notowana na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000051757. Został jej nadany numer statystyczny REGON 00014435. Siedziba jednostki dominującej mieści się przy ul. Marcina Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy: 02-247).

Dla celów niniejszego Sprawozdania jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi określane są mianem Grupa Baltona (dalej również „Grupa”).

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku jednostka dominująca posiadała udziały w następujących jednostkach:



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

**Jednostka Dominująca posiada udziały w spółkach Rotterdam Airport. Shop BV i Niederrhein Airport Shop GmbH za pośrednictwem jednostki zależnej Chacalli-De Decker Holding BV.

2.2. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 30 września 2018 roku konsolidacją objęta została PHZ Baltona S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Nazwa Spółki	Zakres działalności	Metoda konsolidacji
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Sprzedaż B2B	Pełna
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	Zaopatrywanie załóg statków morskich oraz sprzedaż B2B	Pełna
Gredy Company SRL	Sprzedaż detaliczna	Pełna
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Obsługa administracyjno-księgową spółek z Grupy	Pełna
Baltona France S.A.S.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited i jej spółka zależna: Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Spółka holdingowa Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Działalność gastronomiczna	Pełna
Sandpiper 3 Sp z o.o.	Działalność IT	Pełna
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Wynajem nieruchomości na własny rachunek	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Liege Airport Shop BVBA	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
CDD Holding BV	Spółka holdingowa	Pełna
Rotterdam Airport Shop BV	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna
Niederrhein Airport Shop GmbH	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnoctwowych	Pełna

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

W dniu 11 lipca 2018 roku zawarta została pomiędzy Spółką i CDD Holding B.V. (dalej: Sprzedający) a Flemingo International (BVI) Limited (dalej: Kupujący lub Flemingo) umowa dotycząca sprzedaży udziałów spółek pośrednio zależnych z Grupy Chacalli tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania). Działalność tych spółek związana jest z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych. Jednocześnie Umowa określa zasady na jakich działalność z obszaru Travel Retail prowadzona obecnie w ramach Chacalli-De Decker N.V. (Belgia) zostanie w całości przeniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w struktury Grupy Baltona. Własność sprzedaży akcji Spółek Chacalli zostanie przeniesiona w terminie do 60 dni od dnia zawarcia Umowy po dokonaniu czynności formalnych oraz rejestracyjnych właściwych dla systemów prawnych w których funkcjonują poszczególne Spółki Chacalli jak również po przeprowadzeniu transakcji nabycia przez Emitenta aktywów z obszaru Travel Retail funkcjonujących aktualnie w Chacalli-De Decker N.V. (Belgia). W dniu 11 września 2018 r. Emitent oraz CDD Holding B.V. jako Sprzedający oraz Flemingo International (BVI) Limited jako Kupujący zawarli aneks do ww. umowy. Na mocy zawartego aneksu strony postanowiły, że wskazany pierwotnie okres 60 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży na przeniesienie własności sprzedaży akcji spółek Chacalli ulega przedłużeniu do końca listopada 2018 r.

Po dacie bilansowej dokonano czynności formalnych oraz rejestracyjnych i własność sprzedaży akcji dwóch Spółek Chacalli została przeniesiona odpowiednio: w dn. 25 października 2018 r. zakończono transfer udziałów Chacalli De Decker N.V. oraz w dn. 26 października 2018 r. zakończono transfer udziałów Chacalli De Decker Ltd. Proces przeniesienia własności akcji trzeciej ze wskazanych powyżej Spółek Chacalli na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania pozostaje w toku. Jednocześnie intencją Emitenta jest przedłużenie terminu na sfinalizowanie wyżej wymienionego procesu przeniesienia własności udziałów Chacalli Den Haag B.V.

Zarząd Jednostki Dominującej przeanalizował okoliczności i skutki wyżej wymienionych umów i aneksów. W wyniku analizy uznał, iż utrata kontroli nad wyżej wymienionymi jednostkami nastąpiła w momencie podpisania pierwotnej umowy, dlatego w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono aktywa sprzedanych spółek, natomiast ujęto wartość godziwą otrzymanej zapłaty wynikającej z transakcji, wynik na sprzedaży oraz odpowiednie korekty kapitału własnego właścicieli jednostki dominującej i udziałów mniejszości.

W sierpniu 2018 roku nastąpiło podwyższenie kapitału podstawowego w jednostce zależnej Liege Airport Shop BVBA, natomiast w dniu 1 października 2018 r. zawarta została umowa pomiędzy Przedsiębiorstwem Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A. a Chacalli-De Decker N.V. odnośnie nabycia udziałów w podwyższonym kapitale Liege Airport Shop BVBA. Ze względu na powiązanie tej umowy z umową z 11 lipca 2018 r. w zakresie przeniesienia działalności z obszaru Travel Retail w strukturze Grupy Baltona jej skutki zostały ujęte w niniejszym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Informacje na temat zmian w strukturze Grupy zostały zamieszczone w punkcie powyżej oraz w nocie 26 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd PHZ Baltona S.A. nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

5. Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawierane przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki od niej zależne, w tym również transakcje z jednostkami powiązаныmi zawierane są na warunkach rynkowych. Lista jednostek powiązanych oraz wartość transakcji zawartych przez spółki Grupy z tymi podmiotami w trzecim kwartale roku 2018 oraz okresie porównywalnym, a także nierozliczone salda wynikające z tych transakcji na dzień 30 września 2018 oraz 31 grudnia 2017 roku zostały szczegółowo przedstawione w nocie 24 do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PHZ „Baltona” S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji PHZ Baltona S.A. w okresie od przekazania poprzedniego skonsolidowanego raportu okresowego zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Zmiana ilości akcji	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w		Zmiana ilości głosów	Udział % w	
						Liczba głosów	ogólnej liczbie głosów		Liczba głosów	ogólnej liczbie głosów
	na dzień wykazany w ostatnim raporcie			na dzień publikacji raportu		na dzień wykazany w ostatnim raporcie			na dzień publikacji raportu	
Ashdod Holdings	9 081 600	80,68%	-	9 081 600	80,68%	9 081 600	80,68%	-	9 081 600	80,68%
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	2 174 977	19,32%	-	2 174 977	19,32%	2 174 977	19,32%	-	2 174 977	19,32%
Ogólna liczba akcji Spółki i głosów z nimi związanych	11 256 577	100,00%	-	11 256 577	100,00%	11 256 577	100,00%	-	11 256 577	100,00%

Ashdod Holdings jest spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnaka (Cypr) posiadającą 9.081.600 akcji Emitenta oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 80,68% akcji Emitenta oraz 80,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmiot ten jest jedynym akcjonariuszem sprawującym kontrolę nad Emitentem. W zakresie tym nie nastąpiły zmiany w stosunku do poprzedniego raportu. W związku z tym, że Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited, Grupa PHZ „Baltona” S.A. od 2010 roku jest częścią międzynarodowej grupy kapitałowej, na której czele stoi Flemingo International Limited.

- 7. Zestawienie stanu posiadania akcji PHZ Baltona S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące PHZ Baltona S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, zgodnie z posiadanymi przez PHZ Baltona S.A. informacjami.**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, żaden członek Rady Nadzorczej czy członek Zarządu nie posiada akcji PHZ „Baltona” S.A., ani uprawnień do nich.

- 8. Informacje na temat istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość jest znacząca.**

Informacje na temat postępowań sądowych zostały zawarte w Informacjach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego punkt 24 Zobowiązania warunkowe.

- 9. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta**

W okresie objętym niniejszym raportem kwartalnym Emitent i Jednostki od niego zależne udzieliły poręczeń jako zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego z dnia 19.06.2018 r. Szczegółowy opis informacji odnośnie zabezpieczeń kredytów został przedstawiony w Informacjach objaśniających do półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 17.3 Warunki oraz harmonogram spłat kredytów i pożyczek.

Wartość poręczeń lub gwarancji wystawionych przez lub na zlecenie spółek z Grupy Emitenta przedstawia się następująco:

- Na dzień 30 września 2018 r. zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Baltona, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych, wynosiły 49.026 tys. zł.
- Na dzień 30 września 2018 r. Grupa korzysta z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej zabezpieczenia długu celnego na kwotę 1.000 tys. zł oraz z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej Wspólnej Procedury Tranzytu na kwotę 500 tys. zł.
- Na dzień 30 września 2018 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 58.670 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 106.500 tys. zł w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej.
- W związku z umowami kredytu nieodnawialnego Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 6.750 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 5.782,5 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 6.795 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r.
- W związku z umowami kredytu nieodnawialnego jednostce zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 58.500 tys. zł. w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.
- Na dzień 30 września 2018 r. roku gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International BVI wyniosły 1.500 tys. zł na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych.
- W związku z podpisanymi aneksami do umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz Banku BGŻ BNP Paribas S.A. poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o, oraz Baltona Shipchandlers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 106.500 tys. zł w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o, BH Travel Retail Poland sp. z o.o oraz Baltona Shipchandlers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 6.750 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 30.08.2016 r., do kwoty 5.782,5 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 29.09.2017 r. oraz do kwoty 6.795 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 20.02.2018 r. Poręczenia udzielone wspólnie przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „BALTONA” S.A, Centrum Usług Wspólnych sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 58.500 tys. zł w odniesieniu do umowy o kredyt nieodnawialny z dnia 19.06.2018 r.
- Na dzień 30 września 2018 r. gwarancje korporacyjne wystawione przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego wyniosły 5.782,5 tys. zł.

Poza wskazanymi powyżej poręczeniami i gwarancjami Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

10. Inne informacje, które zdaniem spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

W celu zabezpieczenia płynności finansowej jednostka dominująca oraz spółki zależne posiadają kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowym źródłem finansowania Grupy są pożyczki otrzymane od jednostki powiązanej

Flemingo International Limited BVI. Polityka zarządzania majątkiem obrotowym na bieżąco jest dostosowywana do zmieniającej się sytuacji rynkowej, przez co wywiera wpływ na utrzymanie płynności finansowej. Grupa posiada pełną zdolność do realizacji swoich zobowiązań.

Odpowiednio na dzień 30 września 2018 oraz 31 grudnia 2017 zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w spółkach z Grupy kształtowało się następująco:

Spółka	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana
PHZ Baltona S.A.	207	163	44
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	50	0	50
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	88	77	11
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	45	38	7
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	33	30	3
Baltona France SAS	15	15	0
Baltona Italy S.r.l.	13	8	5
Gredy Company SRL	13	11	2
Flemingo Duty Free Ukraine	21	18	3
Baltona Duty Free Estonia OÜ	31	13	18
Grupa Chacall-De Decker	25	64	-39
Razem	541	437	104

W 2018 r. nie wystąpiły zmiany w polityce wynagrodzeń za wyjątkiem zmian wynikających z dostosowania do warunków rynkowych. Spadek zatrudnienia w Grupie Chacalli związany jest ze sprzedażą 3 spółek z tej Grupy.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego i Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W ocenie Emitenta na wyniki finansowe jego grupy kapitałowej w perspektywie co najmniej najbliższego kwartału będą miały:

- Wyniki osiągane przez nowo otwarte sklepy, kawiarnie i punkty sprzedaży w Polsce, w tym sklepy na lotnisku w Tallinnie i we Wrocławiu, które rozpoczęły działalność w 2018 r. oraz kawiarnie w Warszawie w atrakcyjnych lokalizacjach na Dworcu Centralnym i na Nowym Świecie.
- Otwarcie kolejnych punktów handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie w związku z zawarciem w dniu 6 maja 2018 roku ugody z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze dotyczącej najmu powierzchni handlowych, obejmującej 14 sklepów w obu Terminalach Lotniska, o łącznej powierzchni ok. 2.818,75 m².
- Współpraca z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze w zakresie realizacji umów najmu powierzchni handlowych w zakresie wskazanym powyżej.
- Podpisanie w dniu 27 listopada 2018 r. aneksu z Portem Lotniczym Poznań-Ławica Sp. z o.o. umożliwiającego Wynajmującemu wydłużanie czasu trwania najmu po terminie zakończenia umowy tj. po 6 lipca 2019 r. na warunkach określonych aneksem. Wydłużony czas trwania najmu nie może obowiązywać dłużej niż do 7 listopada 2019 r.
- Sprzedaż w dniu 11 lipca 2018 r. Flemingo International (BVI) Limited działalności związanej z zaopatrzeniem placówek dyplomatycznych realizowanej w trzech spółkach pośrednio zależnych tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia), Chacalli Den Haag B.V. (Holandia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania).
- Perspektywy wzrostu regularnego ruchu pasażerskiego w portach lotniczych Warszawa-Okęcie oraz Warszawa-Modlin, Wrocław i na innych lotniskach, na których zlokalizowane są sklepy spółek z Grupy.
- Utrzymanie odpowiedniego poziomu zatowarowania sklepów Grupy.
- Utrzymanie obecnych i zdobywanie nowych źródeł finansowania, zwłaszcza kredytów bankowych.
- Kształtowanie się kursów walut, szczególnie pary EUR/PLN.
- Kształtowanie się stóp procentowych, od których zależą koszty obsługi zadłużenia Grupy.
- Sytuacja polityczna na Ukrainie.

- Optymalizacje kosztowe poprzez renegecje oraz zmiany procesowe.

12. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy sprawozdanie, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Obszar operacyjny

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 roku Grupa skupiła się na optymalizacji działalności operacyjnej w szczególności poprzez zwiększenie sprzedaży.

W dniu 6 maja 2018 r. pomiędzy Emitentem, jego spółką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Flemingo Dutyfree Shop Private Limited, Ashdod Holdings Limited a Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze zawarta została ugoda określająca zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych ze sporami dotyczącymi najmu powierzchni handlowych na Lotnisku Chopina w Warszawie. Zgodnie z postanowieniami Ugody, Strony rzekły się względem siebie wszelkich wzajemnych roszczeń (obecnych oraz przyszłych) związanych ze sporami, o których mowa powyżej, w tym w szczególności w odniesieniu do postępowań przed sądami krajowymi z powództwa odpowiednio BH Travel oraz PPL jak również roszczeń Flemingo wobec Rzeczypospolitej Polskiej dochodzonych na mocy umowy z dnia 7 października 1996 r. zawartej pomiędzy Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Republiki Indii o popieraniu i ochronie inwestycji a wynikających z wyroku trybunału arbitrażowego przy Stałym Trybunale Arbitrażowym w Hadze (królestwo Niderlandów), jak również z notyfikacji sporu dokonanej przez Ashdod na mocy umowy pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a Republiką Cypru w sprawie popierania i wzajemnej ochrony inwestycji, sporządzonej w Warszawie dnia 4 czerwca 1992 r.

W związku z zawarciem Ugody, Emitent oraz PPL zawarły jednocześnie w dniu 6 maja 2018 roku pakiet łącznie 14 umów najmu powierzchni handlowych, obejmujących 14 sklepów w obu Terminalach Lotniska, o łącznej powierzchni ok. 2.818,75 m². Umowy Najmu zakładają stopniowe przejmowanie poszczególnych lokali. Termin obowiązywania poszczególnych Umów Najmu został określony na 9 lat od daty przekazania lokalu objętego daną Umową Najmu, przy czym w przypadku dwóch lokali o łącznej powierzchni 1.326 m², Strony przewidziały wzajemne prawa i obowiązki na wypadek, gdyby w okresie ich obowiązywania doszło do przebudowy budynku Terminala 2 Lotniska, w taki sposób, że przebudowa miałaby istotny wpływ na działalność przedmiotowych lokali. Strony przewidziały w szczególności możliwość częściowego lub całościowego, przedterminowego rozwiązania Umów Najmu dotyczących tych lokali. Szacowana wartość Umów Najmu w okresie ich obowiązywania wyniesie łącznie ok. 710 mln zł netto. Na szacowaną wartość poszczególnych umów składa się m.in. suma uzgodnionych przez Strony miesięcznych czynszów najmu oraz opłaty eksploatacyjne.

Obszar finansowy

W dniu 22 lutego 2018 roku do Spółki wpłynął pakiet obustronnie podpisanych dokumentów obejmujących w szczególności aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej na mocy, którego wysokość limitu udzielonego w ramach linii wielocelowej ulegnie zwiększeniu z 30 mln zł do 33 mln zł, przy jednoczesnym ustaleniu sublimitów do wykorzystania w ramach kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 14 mln zł oraz do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej na poziomie 33 mln zł. Wraz z dokumentem aneksów, o których mowa powyżej do Spółki wpłynęła obustronnie podpisana umowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 4,53 mln zł.

Następnie, w dniu 19 czerwca 2018 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (Bank) aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej (Umowa wielocelowej linii kredytowej) na mocy, którego m.in. (i) do ww. umowy przystąpiła spółka zależna od Emitenta tj. BH Travel Retail Poland sp. z o.o. (BH Travel) na zasadach odpowiedzialności solidarnej z Emitentem z tytułu zobowiązań wynikających z Umowy wielocelowej linii kredytowej, (ii) wysokość limitu udzielonego w ramach ww. umowy uległa zwiększeniu do kwoty 71 mln zł (z zastrzeżeniem corocznego obniżania wysokości tego limitu po 5 mln zł na koniec lat 2019-2021 tj. do kwoty 56 mln zł na koniec 2021 roku), (iii) okres kredytowania został ustalony do dnia 8 lutego 2021 roku. W ramach ww. limitu określone zostały również niezależne sublimity do wykorzystania w ramach kredytu w rachunku bieżącym na poziomie 14 mln zł dla Emitenta i 15 mln zł dla BH

Travel (tj. łącznie 29 mln zł dla obu ww. podmiotów) i sublimit w wysokości 56 mln zł do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej wyłącznie przez Emitenta.

W związku z podwyższeniem ww. limitu dokonana została aktualizacja zabezpieczeń należności z tytułu umowy, które aktualnie obejmują w szczególności (i) udzielenie do 106,5 mln zł kwoty ujętej w deklaracji wekslowej dotyczącej wystawionego weksla własnego in blanco poręczonego przez spółki zależne Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o. o., Baltona Shipchangers Sp. z o.o. oraz Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. (Spółki Zależne), (ii) zwiększenie w okresie od dnia 30 listopada 2018 roku do 29 mln zł kwoty zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta oraz BH Travel (iii) cesję na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ww. zapasów, (iv) gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI do kwoty 106,5 mln zł i z terminem ważności do dnia 1 stycznia 2028 roku, (v) gwarancję korporacyjną wystawioną przez spółkę powiązaną Chacalli – De Decker N.V do kwoty 49,5 mln zł z terminem ważności do 8 lutego 2024 r.

Niezależnie od powyższego, w związku z aneksowaniem ww. umowy dokonano również aktualizacji zabezpieczeń trzech umów kredytów nieodnawialnych zawartych pomiędzy Spółką a Bankiem, w szczególności w zakresie zwiększenia do 29 mln zł maksymalnej wysokości zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta.

W pozostałym zakresie postanowienia dotychczas zawartych umów nie uległy istotnym zmianom.

Jednocześnie w dniu 19 czerwca 2018 r. spółka zależna BH Travel Retail Poland sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 39 mln zł na finansowanie i refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku w Warszawie. Kredyt został udzielony na okres 60 miesięcy z okresem uruchomienia do końca I kwartału 2019 roku. Kredyt będzie spłacany w miesięcznych równych ratach kapitałowych. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M powiększony o marżę banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu stanowią m.in. weksel własny in blanco do kwoty 58,5 mln zł z terminem wykonalności do 19 czerwca 2026 roku poręczony przez Emitenta oraz wskazane wcześniej trzy Spółki Zależne, zastaw rejestrowy do kwoty 14 mln zł (do dnia 29 listopada 2018 roku) oraz do kwoty 29 mln zł w okresie do dnia 30 listopada 2018 roku ustanowiony na zapasach należących do BH Travel oraz Emitenta, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla ww. zastawu oraz gwarancja korporacyjna wystawione przez Flemingo International Limited BVI do kwoty 58,5 mln zł z terminem ważności przekraczającym okres kredytowania o 12 miesięcy. Pozostałe warunki ww. umowy kredytowej (w tym w zakresie uruchomienia kredytu czy warunków odstąpienia) nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 21 września 2018 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. zawarł z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (Bank) aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej (Umowa wielocelowej linii kredytowej) na mocy, którego wysokość limitu udzielonego w ramach ww. umowy uległa zwiększeniu do kwoty 76 mln zł (z zastrzeżeniem corocznego obniżania wysokości tego limitu po 5 mln zł na koniec lat 2019-2021 tj. do kwoty 56 mln zł na koniec 2021 roku) oraz bieżący okres udostępnienia kredytu został ustalony do dnia 18 czerwca 2019 roku. W związku z podwyższeniem ww. limitu dokonana została aktualizacja zabezpieczeń należności z tytułu umowy, które aktualnie obejmują w szczególności (i) udzielenie do 114 mln zł kwoty ujętej w deklaracji wekslowej dotyczącej wystawionego weksla własnego in blanco poręczonego przez spółki zależne Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o. o., Baltona Shipchangers Sp. z o.o. oraz Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. (Spółki Zależne), (ii) zwiększenie w okresie od dnia 30 listopada 2018 roku do 34 mln zł kwoty zabezpieczenia w ramach zastawu rejestrowego na zapasach towarów przeznaczonych do sprzedaży stanowiących własność Emitenta oraz BH Travel (iii) cesję na rzecz Banku praw z polisy ubezpieczeniowej dotyczącej ww. zapasów, (iv) gwarancję korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited BVI do kwoty 106,5 mln zł i z terminem ważności do dnia 1 stycznia 2028 roku, (v) gwarancję bankową wystawioną przez Barclays Bank do kwoty 1,15 USD zł, (vi) gwarancję korporacyjną wystawioną przez spółkę powiązaną Chacalli – De Decker NV do kwoty 49,5 mln zł z terminem ważności do 8 lutego 2024 r.

13. Wskazanie kwot i rodzajów pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość

Suma bilansowa na 30 września 2018 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Baltona wyniosła 160.480 tys. zł i wzrosła o 62.329 tys. zł tj. o 64% w porównaniu do stanu na 31.12.2017 r. Przyczyną wzrostu są wyższe stany zapasów oraz rzeczowych aktywów trwałych związane z otwieraniem sklepów w nowych lokalizacjach.

Po stronie pasywów wzrost sumy bilansowej na 30 września 2018 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów oraz zobowiązań handlowych i pozostałych, co związane jest ze finansowaniem otwarć nowych punktów handlowych.

Na dodatni wynik finansowy netto wygenerowany w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2018 r. wpłynęła głównie działalność operacyjna oraz wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych. Czynniki wpływające na skonsolidowane wyniki finansowe opisano w następnym punkcie.

14. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży ogółem w wysokości 361,6 mln zł, co oznacza wzrost w wartościach bezwzględnych o 81,1 mln zł, tj. o prawie 29% w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2017. W porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku detaliczna sprzedaż ogólnodostępna wzrosła o 98%, detaliczna sprzedaż wolnocłowa wzrosła o 19%, natomiast sprzedaż hurtowa i shipchandling spadła o 13%. Wzrost przychodów ze sprzedaży był wynikiem uruchomienia sklepów i kawiarni w nowych lokalizacjach oraz wzrostem liczby pasażerów.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy po dziewięciu miesiącach 2018 r. zamknął się zyskiem w wysokości 2.445 tys. zł – dla porównania zysk za analogiczny okres w roku poprzednim wyniósł 2.506 tys. zł. Jeśli chodzi o obszar kosztów największy wzrost (w wartościach bezwzględnych) w porównywanych okresach dotyczył wartości sprzedanych towarów i wyniósł 43,8 mln tj. 22,7%. Wzrost kosztów czynszów i pozostałych usług obcych i wyniósł 31,4 mln zł, natomiast koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 4,2 mln zł. tj. o 14,2%. Wzrost kosztów w kategorii czynszów oraz pozostałych usług związany był w szczególności z koniecznością poniesienia kosztów związanych z nowymi lokalizacjami, w których działalność została rozpoczęta w trakcie roku, co wiązało się w znacznym zakresie z procesem uruchamiania sprzedaży w poszczególnych lokalizacjach. Ponadto należy wskazać, iż w pierwszych miesiącach 2017 roku Grupa prowadziła działalność na lotnisku w Gdańsku dla którego relacja przychodów do kosztów była satysfakcjonująca z punktu widzenia osiągniętej dotychczas marżowości. Z kolei w 2018 roku w miejsce działalności w Gdańsku Emitent rozpoczął lub właśnie rozpoczął działalność z nowych lokalizacjach. Kolejnym czynnikiem wpływającym na niższą marżę operacyjną w okresie sprawozdawczym względem okresu porównawczego jest zaobserwowana na lotnisku we Wrocławiu niekorzystana (z punktu założonych projekcji finansowych) struktura pasażerów. W konsekwencji powyższego wpływ wyniku z działalności w tej lokalizacji na wyniki Grupy Kapitałowej III kwartału 2018 roku był ujemny. W analizowanej pozycji kosztów zostały również uwzględnione jednorazowe koszty związane z obsługą prawną procesu negocjacji i zawarcia umów najmu na lotnisku Chopina w Warszawie. Kolejnym istotnym czynnikiem kosztowym który istotnie wpłynął na poziom kosztów w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. roku był poziom wynagrodzeń. Z jednej strony poniesione zostały koszty wzrostu wynagrodzeń dla dotychczasowych pracowników ale jednocześnie w związku z rozwojem działalności (w szczególności w zakresie zaplanowanym wznowieniem prowadzenia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie) konieczne było pozyskanie pracowników zarówno operacyjnych związanych z tą lokalizacją

jak i zatrudnienia osób w siedzibie Spółki które będą odpowiadały za obsługę procesów realizowanych w nowych lokalizacjach działalności.

Mając powyższe na uwadze wypracowany w okresie 9 miesięcy 2018 r. wynik na poziomie EBITDA (liczony jako wynik operacyjny skorygowany o amortyzację) wyniósł 7.240 tys. zł i był o 242 tys. zł gorszy niż ten sam wskaźnik w porównywalnym okresie kiedy to wyniósł on 7.482 tys. zł.

Z kolei, wynik netto Grupy za w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 r. zamknął się zyskiem w wysokości 1.663 tys. zł. Zysk netto za analogiczny okres w roku 2017 wyniósł 1.745 tys. zł.

15. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Działalność Grupy Baltona charakteryzuje się sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa Baltona odnotowuje najniższą sprzedaż w okresie od listopada do kwietnia, a najwyższą w okresie od maja do października. W rezultacie przychody ze sprzedaży osiągnięte w I półroczu są z reguły niższe.

Zjawisko sezonowości ma wpływ na marże i wyniki finansowe realizowane w poszczególnych miesiącach i kwartałach oraz wpływa na zróżnicowane zapotrzebowanie Grupy na kapitał obrotowy.

16. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku Jednostka Dominująca nie wprowadziła do obiegu na rynku kapitałowym nowych papierów wartościowych, nie posiadała również wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, które podlegałyby spłacie lub wykupowi.

17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. PHZ Baltona S.A. nie wypłaciła ani nie zadeklarowała dywidendy.

18. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W dniu 7 listopada 2018 r. został Jednostce Dominującej doręczony odpis pozwu złożonego przez LTR przeciwko Portowi Lotniczemu Wrocław S.A. (dalej: PL Wrocław) oraz Jednostce Dominującej. Żądanie pozwu zostało określone jako żądanie unieważnienia umowy zawartej pomiędzy PL Wrocław a Jednostką Dominującą na najem powierzchni. Dodatkowo powód zgłosił żądanie ewentualne o ustalenie nieważności przedmiotowej umowy. Również z w tym przypadku podstawą prawną żądania unieważnienia umowy jest art. 705 Kodeksu cywilnego, dotyczący prowadzenia przetargu sprzecznie z prawem lub dobrymi obyczajami. Podstawą prawną żądania ewentualnego jest art. 58 Kodeksu cywilnego, przy czym powód także w tym zakresie powołuje się na zarzucane, rzekome nieprawidłowości konkursu ofert oraz na rzekome naruszenie prawa pierwszeństwa powoda do części przedmiotu najmu. Wartość przedmiotu sporu została określona przez LTR na kwotę 250.000 zł.

W dniu 28 listopada 2018 r. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew, żądając oddalenia powództwa w całości.

W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka prowadziła proces adaptacji lokali wynajętych od PPL na podstawie umów najmu zawartych w dniu 6 maja 2018 r. Względem pierwotnie założonego harmonogramu prac adaptacyjnych doszło do przesunięć, dotyczących rozpoczęcia działalności w poszczególnych lokalach na Lotnisku Chopina w Warszawie, które w ocenie Spółki nie wynikają z jej winy. Niemniej PPL przyjęło procedurę obciążania Spółki fakturami za czynsz najmu z odwołaniem się do pierwotnych harmonogramów w miejsce do faktycznych okoliczności warunkujących rozpoczęcie działalności na tym lotnisku. W rezultacie do Spółki wpłynęły odpowiednio faktury za czynsz najmu i noty obciążeniowe z tytułu kar za opóźnienia w przeprowadzeniu określonych czynności w procesie adaptacji.

W ocenie Spółki część kwot ujętych w fakturach wystawianych przez PPL nie jest należna i wstrzymała ich procedowanie. Spółka uważa w szczególności, że harmonogramy, do których odwołuje się PPL nie mogą stanowić podstawy do naliczania czynszów najmu ani też nie zawierały wiążącego strony terminu zakończenia adaptacji lokali (a zatem również nie doszło do zwłoki Spółki w wykonaniu określonych czynności, która to zwłoka mogłaby stanowić podstawę żądania kar umownych). Spółka wskazuje, że w jej ocenie przesunięcia terminów zakończenia adaptacji – względem terminów pierwotnie zakładanych w harmonogramach – są wynikiem przyczyn od Spółki niezależnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego łączna wartość płatności wstrzymanych przez Spółkę wynosi odpowiednio 4,9 mln zł z tytułu kar za opóźnienia oraz 8,8 mln zł z tytułu czynszów najmu.

Spółka i PPL są w procesie wyjaśniania rozbieżności interpretacyjnych umów oraz okoliczności faktycznych. Za okres dotychczasowej współpracy Spółka przyjęła tymczasowy sposób rozliczeń z PPL, na podstawie którego Spółka uiszcza na rzecz PPL płatności czynszowe. Jednocześnie strony uzgodniły, że podejmą działania w celu zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji, co pozwoli na uzgodnienie właściwego mechanizmu rozliczeń czynszowych.

Emitent przypomina przy tym, iż okoliczność wystawienia not obciążeniowych oraz faktur, jak również przesłanki wskazane przez PPL w tych dokumentach nie stanowią w tym przypadku naruszenia ugody z dnia 6 maja 2018 roku.

W dniu 27 listopada 2018 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. podpisał z Portem Lotniczym Poznań-Ławica Sp. z o.o aneks nr 4 do umowy najmu z dn. 26 marca 2013 r. , w którym strony postanowiły umożliwić Wynajmującemu wydłużanie czasu trwania najmu po terminie zakończenia umowy tj. po 6 lipca 2019 r. na warunkach określonych aneksem. Wydłużony czas trwania najmu nie może obowiązywać dłużej niż do 7 listopada 2019 r.

19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Od zakończenia ostatniego roku obrotowego nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych grupy kapitałowej. Informacje na temat wartości zobowiązań warunkowych przedstawiono w notach objaśniających do kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

20. Informacja odnośnie zasad sporządzenia sprawozdań finansowych

Kwartalne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Opis zasad sporządzania poszczególnych sprawozdań został zamieszczony w tych sprawozdaniach finansowych.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które są wymagane dla pełnych, rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”, w związku z tym należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 r. zatwierdzonym do publikacji w dniu 6 marca 2018 r.

21. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Poniżej zaprezentowano czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Grupy;
- ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut;
- ryzyko stóp procentowych;
- ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy oraz z konkurencją na tym rynku;
- ryzyko związane z nowymi lokalizacjami;
- ryzyko związane z preferencjami konsumentów;
- ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu;
- ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego;
- ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania;
- ryzyko związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych;
- ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę;
- ryzyko awarii systemów informatycznych;
- ryzyko związane z sezonowością;
- ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej;
- ryzyko utraty płynności;
- ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy;
- ryzyko związane z zadłużeniem Grupy;
- ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej;
- ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej;
- ryzyko wejścia na nowe rynki;
- ryzyko związane z umowami najmu;
- ryzyko związane z koncentracją dostawców;
- ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych;
- ryzyko finansowe.

Szczegółowy opis poszczególnych czynników ryzyka został zaprezentowany w sprawozdaniu z działalności Grupy Baltona za 2017 rok i pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego raportu.

Zarząd Jednostki Dominującej informuje, iż Spółka znajduje się obecnie w toku kontroli podatkowej prowadzonej przez Podkarpacki Urząd Celno-Skarbowy w Przemyślu (UKS), której przedmiotem jest ocena rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2015 rok. Przedmiot postępowania dotyczy w szczególności zasad rozliczeń

wewnątrzgrupowych pomiędzy Emitentem a jej spółką zależną Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. dotyczących opłat licencyjnych uiszczonych przez Emitenta na rzecz tej spółki zależnej z tytułu prawa używania znaków towarowych Baltona. W ocenie Emitenta wszystkie dotychczasowe rozliczenia opłat licencyjnych realizowane były zgodnie z obowiązującymi przepisami. Niemniej Emitent pragnie zwrócić uwagę na ryzyko odmiennej oceny istniejącego stanu faktycznego przez organ podatkowy, a w konsekwencji możliwość zakwestionowania rozliczenia przez Emitenta opłat licencyjnych uiszczonych przez licencjobiorcę na rzecz spółki zależnej. Emitent ocenia, iż w przypadku wydania przez UKS decyzji opartej na ustaleniach przyjętych przez UKS maksymalna kwota podatku wraz z odsetkami jaką mogłaby zostać potencjalnie obciążona Spółka wynosi ok. 0,7 mln zł z tytułu podatku dochodowego oraz ponad 0,2 mln zł z tytułu odsetek od zobowiązań podatkowych.

Emitent informuje, iż na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie pozostaje w toku i do dnia dzisiejszego Emitent nie otrzymał analizy materiału dowodowego przedstawianego w toku postępowania. Tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitentowi nie jest znany ani wynik ani termin zakończenia przedmiotowego postępowania kontrolnego.

Niezależnie o powyższego Emitent wskazuje, iż zasady rozliczeń opłat licencyjnych jakie zostały przyjęte w 2015 roku tj. w okresie którego dotyczy ww. postępowanie były analogicznie stosowane również w innych latach. Szacowana kwota potencjalnego podatku dochodowego w przypadku odmiennej oceny urzędu dla rozwiązań stosowanych przez Emitenta wynosi łącznie ok. 3,1 mln zł oraz 0,6 mln zł odsetek (w tym jak wskazano powyżej dla roku objętego postępowaniem odpowiednio ok. 0,7 mln zł oraz ok. 0,2 mln zł odsetek).

22. Oświadczenie Zarządu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki kwartalne skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PHZ Baltona S.A. i Grupy Kapitałowej PHZ Baltona zaprezentowane w sprawozdaniach za ww. okresy. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PHZ Baltona za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PHZ Baltona S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

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

Warszawa, 29 listopada 2018 r.