



GRUPA KAPITAŁOWA
PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA”
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA
ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

(z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności
PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” za ww. okres)

Warszawa, data publikacji 30 czerwca 2020 roku

Spis treści

1.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
1.1.	Wybrane dane finansowe GK PHZ „Baltona”	6
1.2.	Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.	7
1.3.	Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalone przez NBP	8
2.	INFORMACJE O STRUKTURZE, ORGANIZACJI, POWIĄZANIACH ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ - OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	8
2.1.	Misja i wizja	8
2.2.	Działalność Grupy Kapitałowej Baltona.....	8
2.3.	Struktura Grupy „Baltona”	9
2.3.1.	Struktura Grupy „Baltona” na 31 grudnia 2019 roku.....	9
2.3.2.	Zmiany w strukturze i organizacji Grupy „Baltona”	10
2.3.3.	Opis podmiotów objętych konsolidacją	11
2.3.4.	Zarządzenie Grupą Kapitałową.....	12
2.4.	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach oraz rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia Grupy Kapitałowej PHZ „Baltona”	13
2.5.	Odbiorcy	14
2.6.	Dostawcy	14
2.6.1.	Procesy logistyczne.....	14
2.6.2.	Wskaźniki efektywności dla działalności operacyjnej	15
2.6.3.	Pomoc publiczna.....	15
2.7.	Środowisko naturalne	15
2.7.1.	Zarządzenie aspektami środowiskowymi.....	15
2.7.2.	Zużycie paliw	16
2.7.3.	Zużycie wody	16
2.7.4.	Zużycie surowców oraz odpadów	17
2.7.5.	Wpływ na florę i faunę	18
2.7.6.	Inicjatywy w obszarze środowiska naturalnego	19
2.7.7.	Zagadnienia klimatyczne	19
2.7.8.	Zgodność z regulacjami	19
2.7.9.	Należyta staranność	20
2.8.	Bezpieczeństwo i higiena pracy.....	21
2.9.	Sprawy pracownicze.....	22

2.9.1.	Relacje z pracownikami	22
2.9.2.	Struktura zatrudnienia.....	22
2.9.3.	Warunki zatrudnienia	24
2.9.4.	Rozwój pracowników	26
2.9.5.	Zapewnienie różnorodności	27
2.10.	Wpływ na społeczności lokalne.....	27
2.11.	Etyka, prawa człowieka, dyskryminacja, korupcja	28
2.12.	Ryzyka związane z aspektami społecznymi i środowiskowymi	30
3.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PHZ „BALTONA” S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	31
3.1.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	31
3.1.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka PHZ „Baltona” prowadzi działalność	31
3.1.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy PHZ „Baltona” S.A.	35
3.2.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy Baltona i osiągnięte wyniki w 2019 roku	42
3.3.	Informacje o istotnych zdarzeniach w tym zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	44
3.4.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	46
3.5.	Perspektywy rozwoju działalności PHZ „Baltona” S.A. oraz Grupy Kapitałowej	47
4.	OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ	49
4.1.	Sytuacja Grupy Kapitałowej PHZ Baltona	49
4.2.	Sytuacja Jednostki Dominującej	57
4.3.	Zarządzanie zasobami finansowymi	65
4.3.1.	Informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	65
4.3.2.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	66
4.3.3.	Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach oraz gwarancjach	67
4.3.4.	Instrumenty finansowe	68
5.	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ŁADU KORPORACYJNEGO	69
5.1.	Zasady ładu korporacyjnego stosowane przez PHZ „Baltona” S.A.....	69
5.2.	Zakres odstępiania od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	69
5.3.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych ...	75
5.4.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Baltona	76
5.5.	Organy Spółki.....	77

5.5.1.	Zarząd Spółki.....	77
5.5.2.	Rada Nadzorcza Spółki	79
5.6.	Umowy zawarte między PHZ „Baltona” S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny	84
5.7.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym.....	84
5.8.	Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji PHZ „Baltona” S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Baltona, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	85
5.9.	Program nabywania akcji własnych.	85
5.10.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	85
5.11.	Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne	88
5.12.	Ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.....	89
5.13.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta	89
5.14.	Opis zasad zmiany statutu spółki	89
5.15.	Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	89
5.16.	Polityka różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących	92
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE	92
6.1.	Podstawa zasady sporządzenia	92
6.2.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	93
6.3.	Wskazanie 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 stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	93
6.4.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2019	97
6.5.	Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	97
6.6.	Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.....	97
6.7.	Inne informacje, które zdaniem Zarządu Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółce i w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta	99

6.8.	Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.....	99
6.9.	Działalność sponsoringowa	99
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	100

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Wybrane dane finansowe GK PHZ „Baltona”

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	560 880	482 968	130 383	113 189
Zysk na działalności operacyjnej	(35 793)	1 131	(8 320)	265
EBITDA na działalności operacyjnej*	74 072	12 062	17 219	2 827
Zysk/(Strata) netto przypadający na właścicieli jednostki dominującej	(69 245)	(4 806)	(16 097)	(1 126)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 887 582	10 887 582	10 887 582
Liczba rozwodniących potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(6,36)	(0,44)	(1,48)	(0,10)
Rozwodniona zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(6,36)	(0,44)	(1,48)	(0,10)

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

	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	891 857	291 711	209 430	67 840
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	661	654
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	27 419	96 616	6 439	22 469
Zobowiązania długoterminowe	635 197	66 650	149 160	15 500
Zobowiązania krótkoterminowe	229 241	128 229	53 831	29 821
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	864 438	194 879	202 991	45 321
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,52	8,87	0,59	2,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,52	8,87	0,59	2,06

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	55 217	10 084	12 836	2 363
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 790)	(77 703)	(2 973)	(18 211)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	90 264	45 782	20 983	10 730
Przepływy pieniężne netto razem	132 691	(21 837)	30 845	(5 118)

1.2. Wybrane dane finansowe PHZ „Baltona” S.A.

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	248 040	277 090	57 660	64 939
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(20 810)	(11 152)	(4 838)	(2 614)
EBITDA na działalności operacyjnej*	9 593	(4 881)	2 230	(1 144)
Zysk/(Strata) netto	(23 116)	(9 583)	(5 374)	(2 246)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji w sztukach	10 887 582	10 887 582	10 887 582	10 887 582
Liczba rozwodniących potencjalnych akcji zwykłych	-	-	-	-
Zysk/(Strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,12)	(0,85)	(0,49)	(0,20)
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(2,12)	(0,88)	(0,49)	(0,21)

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

	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Aktywa razem	380 313	214 952	89 307	49 989
Kapitał zakładowy	2 814	2 814	661	654
Kapitał własny ogółem	86 429	109 545	20 296	25 475
Zobowiązania długoterminowe	193 817	30 625	45 513	7 122
Zobowiązania krótkoterminowe	100 067	74 782	23 498	17 391
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	293 884	105 407	69 011	24 513
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,94	10,06	1,86	2,34
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,94	10,06	1,86	2,34

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018	2019	2018
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 201	(5 748)	1 674	(1 347)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(20 316)	(20 240)	(4 723)	(4 743)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	159 454	7 083	37 067	1 660
Przepływy pieniężne netto razem	146 339	(18 905)	34 018	(4 431)

1.3. Średnie kursy wymiany złotego do euro ustalane przez NBP

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018
średni kurs w okresie	4,3018	4,2669

	na dzień	
	2019-12-31	2018-12-31
kurs na koniec okresu	4,2585	4,3000

2. INFORMACJE O STRUKTURZE, ORGANIZACJI, POWIĄZANIACH ORAZ INWESTYCJACH KAPITAŁOWYCH EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ - OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

2.1. Misja i wizja

Wizja

Opierając się na naszej tradycji, kierując się szacunkiem i przejrzystością (otwartości jawnością) w naszej działalności, kontynuujemy drogę do osiągania satysfakcji przez naszych współpracowników, klientów i partnerów poprzez ciągłe doskonalenie naszej pracy i wspieranie ludzi, którzy nas otaczają.

Misja

Daj od siebie jakość (w działaniu) i pozytywne zaangażowanie/emocje. Niech dzięki Tobie zakupy w naszych sklepach będą wspaniałym doświadczeniem zarówno dla klientów jak i współpracowników. Stańmy się dla naszych partnerów cennym operatorem pierwszego wyboru w branży duty free i travel retail.

2.2. Działalność Grupy Kapitałowej Baltona

Główną działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej jest sprzedaż towarów duty free i travel retail w sklepach wolnocłowych oraz ogólnodostępnych zlokalizowanych w portach lotniczych w Europie.

Grupa operuje na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, głównie na lotniskach (porty lotnicze w Warszawie, Bydgoszczy, Poznaniu, Modlinie, Krakowie, Katowicach, Rzeszowie i Wrocławiu), na dworcach kolejowych (Warszawa Centralna i Kraków Główny), a także w sklepie przygranicznym w Świnoujściu. Poza granicami Polski Grupa działa w portach lotniczych w Montpellier (Francja), Alghero (Włochy), Tallin (Estonia) oraz we Lwowie (Ukraina), w także w portach rzecznych w Galati i Tulcea (Rumunia). W 2017 r. Jednostka Dominująca rozpoczęła działalność handlową na promach Unity Line pływających na trasie Polska – Szwecja. Po akwizycji Chacalli-De Decker Holding BV od 2013 roku Grupa była również obecna w Holandii, Belgii oraz w Niemczech. Jednostki operujące w Wielkiej Brytanii, Holandii i w Belgii obsługujące placówki dyplomatyczne zostały sprzedane poza Grupę w roku 2018, a jednostki operujące na lotniskach w Holandii, Niemczech i Belgii zostały sprzedane poza Grupę w roku 2019.

2.3. Struktura Grupy „Baltona”

2.3.1. Struktura Grupy „Baltona” na 31 grudnia 2019 roku

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

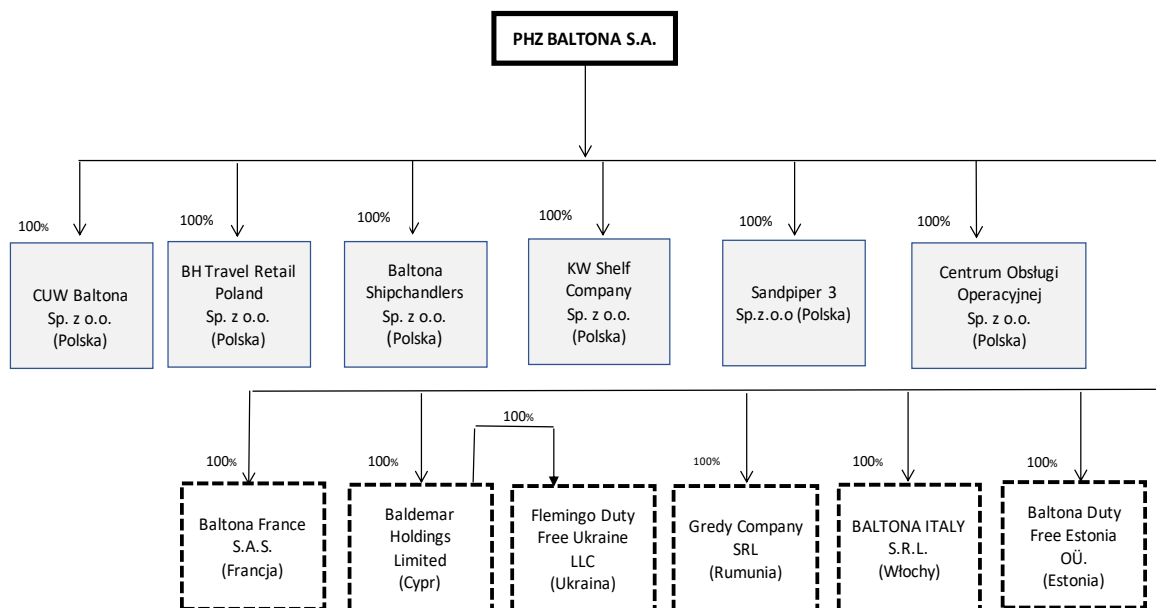
PHZ „Baltona” S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000051757. Został jej nadany numer statystyczny REGON 00014435. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się przy ul. Marcina Flisa 4 w Warszawie (kod pocztowy: 02-247).

Dla celów niniejszego Sprawozdania Jednostka Dominująca wraz z jednostkami zależnymi określane są mianem Grupa „Baltona” (dalej „Grupa”).

Poniżej zaprezentowano skład Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa Spółki	Kapitał zakładowy	Waluta	Siedziba	Udział 31.12.2019	Udział 31.12.2018
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	3.000.000	PLN	Polska	100%	100%
Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.	2.233.000	PLN	Polska	100%	100%
Gredy Company SRL	200	RON	Rumunia	100%	100%
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	28.081.850	PLN	Polska	100%	100%
Baltona France S.A.S.	1.000	EUR	Francja	100%	100%
Baldemar Holdings Limited	1.432	USD	Cypr	100%	100%
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	439.587,50	UAH	Ukraina	100%	100%
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
Sandpiper 3 Sp z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
KW Shelf Company Sp. z o.o.	5.000	PLN	Polska	100%	100%
Baltona Duty Free Estonia OÜ	2.500	EUR	Estonia	100%	100%
Baltona Italy S.r.l.	10.000	EUR	Włochy	100%	100%
Liege Airport Shop BVBA	18.600	EUR	Belgia	0%	99,5%
CDD Holding BV	2.035.000	EUR	Holandia	0%	62%
Rotterdam Airport Shop BV	45.378,02	EUR	Holandia	0%	62%
Niederrhein Airport Shop GmbH	25.000	EUR	Niemcy	0%	62%

Poniższy schemat prezentuje szczegółowo powiązania kapitałowe jednostek wchodzących w skład Grupy „Baltona” na dzień 31 grudnia 2019 roku:



Spółki nie posiadają oddziałów (zakładów).

2.3.2. Zmiany w strukturze i organizacji Grupy „Baltona”

W 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

W 2019 roku finalizowane były czynności związane ze sprzedażą przez Emitenta spółek pośrednio zależnych z Grupy Chacalli tj. Chacalli-De Decker N.V. (Belgia) oraz Chacalli-De Decker Limited (Wielka Brytania), natomiast w 2020 roku finalizowane były czynności dotyczące sprzedaży Chacalli Den Haag B.V. (Holandia).

W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna od Emitenta CDD Holding B.V. [dalej: CDD] zawarła z zagranicznym podmiotem branżowym prowadzącym działalność w krajach Europy Zachodniej umowę nabycia od CDD wszystkich udziałów dwóch spółek zależnych od CDD tj. Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V oraz Niederrhein Airport Shop GmbH. Przeniesienie własności udziałów w ww. podmiotach nastąpiło w dacie zawarcia umowy.

W dniu 17 grudnia 2019 roku Emitent zawarł pakiet dokumentów dotyczących sprzedaży na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Flemingo udziałów w spółkach zależnych CDD Holding B.V. [CDD] oraz Liège Airport Shop BVBA [LAS]. Dokonano sprzedaży na rzecz Flemingo Middle East Limited wszystkich posiadanych udziałów w CDD [tj. udziałów odpowiadających za 62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w CDD]. W dniu 4 marca 2020 roku nastąpiło zamknięcie transakcji sprzedaży udziałów w CDD, stanowiących 62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w CDD, poprzez przeniesienie ww. udziałów. Ponadto Emitent oraz jego spółka zależna Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. sprzedali na rzecz odpowiednio Flemingo Maritime Manning Limited oraz Flemingo Middle East Limited wszystkie posiadane udiały w LAS [tj. udiały odpowiadające za 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w LAS]. Przeniesienie własności udziałów LAS nastąpiło w dacie zawarcia ww. umów.

W dniu 14 sierpnia 2019 roku podjęta została decyzja o rozpoczęciu procesu połączenia Emitenta z następującymi spółkami zależnymi: Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Sandpiper 3 Sp. z o.o. Połączenie planowane jest w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Zależnych na Emitenta, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Z uwagi na fakt, że Emitent posiada wszystkie udziały Spółek Zależnych, połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Spółki Zależne prowadzą działalność komplementarną w zakresie przedmiotowym do działalności Emitenta lub wspierającą Emitenta i tym samym proces połączenia nie wpłynie na zakres działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, a jednocześnie pozwoli na uproszczenie jej struktury. W konsekwencji, Spółka oczekuje, iż w wyniku połączenia nastąpi wzrost efektywności zarządzania oraz uzyskane zostaną efekty synergii w obszarze operacyjnym poprzez optymalne wykorzystanie zasobów łączących się spółek. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego opisany powyżej proces pozostaje w toku.

2.3.3. Opis podmiotów objętych konsolidacją

Zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Baltona Shipchandlers 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 wolnocłowych	Pełna
Baldemar Holdings Limited i jej spółka zależna:	Spółka holdingowa	Pełna
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	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.	Spółka nie prowadziła działalności	Pełna
Baltona Duty Free Estonia OÜ	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna
Baltona Italy S.r.l.	Sprzedaż detaliczna w sklepach wolnocłowych	Pełna

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Z punktu widzenia skali prowadzonej działalności oraz modelu biznesowego za kluczowe spółki prowadzące działalność operacyjną uznawane są PHZ Baltona S.A. (32% udział w zatrudnieniu), BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. (27% udział w zatrudnieniu), Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. (12% udział w zatrudnieniu) oraz Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. (8% udział w zatrudnieniu). Dwie spółki zależne tj. Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. oraz Baltona Duty Free Estonia zatrudniały w 2019 roku odpowiednio 5% oraz 6% ogółu zatrudnionych. Pozostałe spółki zależne zatrudniały nie więcej niż 1-2% ogółu zatrudnionych w Grupie Baltona.

Jednocześnie z punktu widzenia zużycia odpadów (z uwagi na skalę lub przedmiot działalności tj. w szczególności działalność gastronomiczną, najistotniejszy udział w ramach Grupy Baltona mają PHZ

Baltona S.A, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. oraz Baltona Shipchandlers Sp. z o.o.

W pozostałym zakresie żadna ze spółek zależnych nie prowadzi działalności, która w sposób szczególny (tj. inny niż wynikałoby to z jej udziału w zatrudnieniu) byłaby istotna z punktu widzenia zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz praktyk korupcyjnych.

2.3.4. Zarządzenie Grupą Kapitałową

Emitent jako Jednostka Dominująca jest przedsiębiorstwem sprawującym nadzór nad podmiotami kontrolowanymi poprzez strukturę właścicielską, udział finansowy, wiążące umowy, przepisy regulujące ich działalność oraz zbiór posiadanych uprawnień. PHZ Baltona jako jednostka dominująca wynajmuje tym podmiotom powierzchnię biurową. Z kolei świadczeniem na rzecz spółek z Grupy Baltona usług księgowych i kadrowych zajmuje się dedykowana spółka zależna Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.

Prawidłowe funkcjonowanie firm wchodzących w skład Grupy Baltona oparte jest na szeregu procedur, które regulują poszczególne dziedziny funkcjonowania firmy. Zbiór procedur odnoszących się do funkcjonowania poszczególnych sklepów i lokali gastronomicznych został ujęty w Księdze Procedur. Zawarte w procedurach zapisy (standardy) są zamierzonymi wymogami, które powinny być stosowane i przestrzegane przez pracowników. Księga Procedur obowiązuje we wszystkich sklepach i lokalach gastronomicznych jak również ma zastosowanie na gruncie relacji tych jednostek z poszczególnymi działami. Księga procedur obejmuje:

- procedury kadrowe HR,
- procedury operacyjne,
- procedury logistyczne,
- procedury handlowe,
- procedury celne,
- procedury finansów-księgowe,
- procedury administracyjne.

Księga Procedur podzielona jest na poziomy (A, B, C oraz D) ze względu na adresata znajdujących się tam procedur.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance. Grupa rozpoczęła jednakże prace nad wdrożeniem w ramach grupy kapitałowej programu compliance, obejmującego wyodrębniony audyt wewnętrzny. Zatrudniono audytora wewnętrznego, któremu zlecono określone obowiązki z zakresu kontroli wewnętrznej. W przypadku dalszego rozwoju programu compliance, Grupa zapewni osobom odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem odpowiednią niezależność oraz możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej. W konsekwencji identyfikacja poszczególnych istotnych aspektów niefinansowych (w tym odnoszących się do obszaru środowiskowego, BHP oraz pracowniczego) realizowana była przez poszczególne jednostki organizacyjne funkcjonujące w ramach Grupy Kapitałowej i dedykowane poszczególnym obszarom. Natomiast poszczególne procesy i konkretne działania realizowane były z uwzględnieniem dokonywanej cyklicznie oceny wpływu na otoczenie oraz ryzykiem z tym związanym.

Działania we wskazanych obszarach uwzględniają również ocenę wpływu zmian zachodzących dla poszczególnych obszarów raportowania niefinansowego. W sposób szczegółowy aspekty były identyfikowane i oceniane zgodnie z odpowiednimi procedurami i instrukcjami odnoszącymi się do identyfikacji zagrożeń i oceny ryzyka dla danego obszaru. Powyższy proces obejmował w szczególności

wspólne działanie specjalistów w poszczególnych obszarach, analityków oraz służb prawnych i finansowych funkcjonujących w różnych działach i jednostkach organizacyjnych kluczowych jednostek oraz na poziomie Grupy Kapitałowej.

Z uwagi na strukturę organizacyjną oraz przyjęty model zarządzania operacyjnego – wybrane działy oraz jednostki organizacyjne funkcjonują w oparciu o bezpośrednią komunikację od osoby zarządzającej danym obszarem. Na bieżąco kontrolowana jest zgodność działania poszczególnych obszarów z wymaganiami o charakterze obowiązujących przepisów prawa oraz dodatkowych wymagań specyficznych dla danego obszaru. W tym obszarze kluczowe znaczenie ma koordynacja działań poszczególnych działów/jednostek oraz służb prawnych.

W powyższych procesach wykorzystywane są przy tym narzędzia, które umożliwiają monitoring oraz kontrolę danych i procesów. W zależności od rezultatów działań kontrolnych podejmowane są działania korygujące lub usprawniające.

W 2019 r. nie miały miejsca istotne zmiany zasad zarządzania Spółką oraz Grupą „Baltona”.

2.4. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach oraz rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia Grupy Kapitałowej PHZ „Baltona”

Działając w szczególnych lokalizacjach, jakimi są porty lotnicze, Grupa Baltona stale dostosowuje ofertę do oczekiwań klientów. Ze względu na różnorodny profil klienta i lepsze zrozumienie jego potrzeb, sklepy zostały podzielone ze względu na oferowany asortyment.

W naszym portfolio znajdują się następujące formaty sklepów:

- Duty Free
- Convenience
- Press&Books
- Fashion
- Crew Shop
- Souvenirs Shops

oraz marek gastronomicznych:

- Coffee Corner
- Coffee Express
- Cavarious
- Travel Chef

Grupa prowadzi sprzedaż:

- artykułów tytoniowych, alkoholowych, kosmetycznych, spożywczych oraz pozostałych – głównie w prowadzonych sklepach wolnocłowych i ogólnodostępnych w portach lotniczych w Polsce i za granicą,
- gastronomiczną – głównie w lokalach prowadzonych na lotniskach w Poznaniu, Katowicach, Rzeszowie i Modlinie,
- sprzedaż towarów do załóg statków i okrętów (sprzedaż shipchandlerska) oraz pozostała w kanale B2B,
- usług marketingowych dla marek (dostawców),
- usług podnajmu powierzchni handlowej.

Wszystkie sprzedawane produkty znajdujące się w ofercie posiadają wymagane prawem certyfikaty dostępne na żądanie u producentów.

Z uwagi na sprzedaż rozdrobnionego asortymentu towarów, Grupa odstąpiła od prezentacji ilościowej struktury sprzedaży zrealizowanej w 2019 r.

W ofercie posiadamy grupę produktów pod marką własną. Zarządzanie marką własną pozostaje w gestii menedżera kategorii. Produkty te są wytwarzane przez renomowanych producentów i z zachowaniem wszystkich obowiązujących na polskim rynku przepisów, pozwoleń oraz certyfikatów.

2.5. Odbiorcy

Grupa Kapitałowa swoją sprzedaż kieruje głównie do odbiorców detalicznych i tym samym tak na poziomie Jednostki Dominującej jak i całej Grupy Kapitałowej nie występuje koncentracja lub uzależnienie od jednego odbiorcy. Powyższe dotyczy zarówno działalności handlowej jak i gastronomicznej w poszczególnych lokalizacjach działalności.

Jednocześnie w ramach kanału B2B Grupa Emitenta zaopatrywała jednostki pływające oraz placówki dyplomatyczne. Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył w 2019 roku poziomu 10% jednostkowych/skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

W 2019 roku nie były przeprowadzane audyty o charakterze środowiskowym, etycznym, pracowniczym, antykorupcyjnym czy społecznym wśród odbiorców w kanale B2B.

2.6. Dostawcy

Na 31 grudnia 2019 roku nie występuje uzależnienie od konkretnych dostawców zarówno w Jednostce dominującej jak i na poziomie Grupy Kapitałowej. Podmiot, którego wartość dostaw wynosi ponad 10% jednostkowych przychodów ze sprzedaży to Eurocash Serwis Sp. z o.o. z udziałem na poziomie 34% jednostkowych przychodów ze sprzedaży. Udział Eurocash Serwis Sp. z o.o. w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży wyniósł 21%. Poza współpracą handlową nie istnieją inne formalne powiązania tego kontrahenta ze spółkami z Grupy.

W 2019 roku Grupa Baltona współpracowała z niemal 1,2 tys. dostawcami w tym ponad 1 tys. dostawców z Polski. Z kolei liczba dostawców nie będących dostawcami lokalnymi (tj. zagranicznymi z punktu widzenia położenia geograficznego poszczególnych lokalizacji działalności) wynosi ok. 100. Dla 2018 roku odpowiednie wartości to ponad 900 dostawców łącznie, w tym ponad 750 dostawców z Polski oraz 40 dostawców nie będących dostawcami lokalnymi. W 2019 roku dostawcami Grupy Kapitałowej Emitenta byli bezpośrednio producenci, hurtownie jak również dystrybutorzy.

Z zastrzeżeniem podmiotu prowadzącego działalność związaną z produkcją marki własnej w związku z przyjętym modelem biznesowym Grupa Baltona nie korzysta z podwykonawców.

W 2019 roku nie były prowadzone wśród dostawców audyty na zlecenie Emitenta.

W odniesieniu do kilkunastu porozumień/umów handlowych z dostawcami zawarte są klauzule dotyczące etyki biznesu z uwzględnieniem np. kwestii korupcyjnych, zgodności z regulacjami czy też społecznej odpowiedzialności jak również na potrzeby współpracy z wybranymi dostawcami spółki z Grupy Baltona zobowiązały się do przestrzegania kodeksów etycznych tych podmiotów.

2.6.1. Procesy logistyczne

W roku obrotowym miała miejsce istotna zmiana w strukturze łańcucha dostaw polegająca na zmianie modelu zaopatrzenia ze współpracy z podmiotem pośredniczącym na formułę samodzielnej organizacji dostaw niezbędnych do zapewnienia zaopatrzenia prowadzonych punktów handlowych. W tym

obszarze w lutym 2019 roku zawarta została z Loxxess Polska Sp. z o.o. umowa logistyki magazynowej, której przedmiotem jest określenie ramowych zasad i warunków współpracy w zakresie wdrożenia projektu obsługi logistyczno – magazynowej dla Grupy Baltona przez ww. operatora logistycznego. W ramach realizacji umowy Loxxess świadczy na rzecz podmiotów z Grupy Baltona operacje magazynowe w magazynie własnym włącznie z innymi uzgodnionymi przez strony usługami niezbędnymi do wprowadzania, składowania i wyprowadzania towarów magazynowanych.

Jednocześnie z końcem marca 2019 r. przestała obowiązywać umowa na dostawę ustalonego asortymentu towarów zawarta z Gebr. Heinemann SE & Co. KG, który wcześniej pełnił rolę jednego z głównych dostawców dla Grupy Baltona. W związku z powyższym Umowa z Loxxess zapewniająca Grupie Baltona zaplecze magazynowe umożliwia Emitentowi samodzielną organizację dostaw niezbędnych do zapewnienia zaopatrzenia prowadzonych punktów handlowych.

Transport towarów oraz produktów do Grupy i następnie do klienta finalnego w ramach kanału B2B odbywa się z wykorzystaniem zewnętrznych firm transportowych. Na potrzeby realizacji procesów logistycznych w powyższym kanale przyjęta została procedura *Realizacji Zamówień z Magazynu Centralnego*.

2.6.2. Wskaźniki efektywności dla działalności operacyjnej

W ramach zarządzania głównym obszarem działalności tj. działalnością handlową oraz gastronomiczną zdefiniowane zostały kluczowe wskaźniki efektywności (KPI) tj. indeksy, których analiza służy do oceny sytuacji finansowej danego sklepu. KPI stanowią narzędzie menadżerskie służące do podejmowania decyzji, ustalania priorytetów i reagowania na problemy i obejmują np. następujące kategorie wskaźników:

- koszyk ilościowy, średnia ilość zakupionych towarów przez jednego klienta;
- koszyk wartościowy, czyli średnia wartość jednego paragonu;
- marża tj. przychód pomniejszony o koszt sprzedanych towarów;
- tzw. konwersja tj. czyli stosunek liczby osób/klientów wchodzących do sklepu do liczby osób robiących zakupy;
- produktywność na osobę oraz na m2;
- udział kategorii.

Stosowanie powyższych wskaźników pozwala w szczególności na bieżące reagowania na wielkość sprzedaży, diagnozowanie mocnych i słabych punktów w obszarze finansowym i pozafinansowym czy też ustalania priorytetów działania.

2.6.3. Pomoc publiczna

W 2019 roku spółki z Grupy Baltona nie otrzymywały pomocy publicznej.

2.7. Środowisko naturalne

2.7.1. Zarządzenie aspektami środowiskowymi

W związku z prowadzoną działalnością poszczególne spółki z Grupy podlegają m.in. przepisom ustawy Prawo ochrony środowiska, ustawy o odpadach, ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, ustawy o gospodarce opakowaniami i odpadami opakowaniowymi oraz innym regulacjom środowiskowym. W latach 2018-2019 działalność prowadzona przez spółki z Grupy była zgodna z wszystkimi wymaganymi pozwoleniami oraz decyzjami środowiskowymi.

Obowiązki środowiskowe realizowane są na podstawie uzyskanych decyzji administracyjnych wydanych na podstawie w/w przepisów, bądź odpowiednich zgłoszeń w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych.

Spółki z Grupy posiadają wszystkie niezbędne decyzje wymagane przepisami prawa określające zakres i sposób korzystania ze środowiska, których obowiązek uzyskania związany jest ze specyfiką prowadzonej przez nią działalności.

Wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Baltona wynajmują powierzchnię biurową – Grupa Baltona nie posiada własnych budynków i tym samym instalacji grzewczych etc.

2.7.2. Zużycie paliw

W 2019 roku wyłącznie Baltona S.A. oraz Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. posiadały flotę samochodową.

		2019*		2018*
Zużycie paliw nieodnawialnych	olej napędowy	MWh	590,2	585,7
		t	49,4	49,0
	benzyna	MWh	136,5	138,4
		t	11,1	11,2
	gaz ziemny	m3	6 127	12 888
Energia zakupiona	energia elektryczna	MWh	3 253	1 625

* dane dla Baltona S.A., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. oraz Gredy Company – zużycie paliw dla pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej miało charakter marginalny lub zostało uwzględnione w zużyciu energii Jednostki Dominującej, co związane jest z refakturowaniem najmu powierzchni spółkom zależnym

W 2019 roku spółki z Grupy Kapitałowej Baltona:

- nie produkowały energii elektrycznej;
- nie wykorzystywały energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych;
- zakupiły marginalną ilość energii cieplnej.

2.7.3. Zużycie wody

Pozycja	2019*	2018*
Całkowite zużycie wody (m3)	3353	3619
Ścieki (m3)	3300	3561

* dane dla Baltona S.A., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o. Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. oraz Gredy Company - zużycie wody/emisja ścieków dla pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej miało charakter marginalny lub zostało uwzględnione w zużyciu energii Jednostki Dominującej, co związane jest z refakturowaniem najmu powierzchni spółkom zależnym

Dostarczaniem wody oraz odbiorem ścieków zajmują się lokalne podmioty komunalne, a wody opadowe odprowadzane są na podstawie właściwych pozwoleń oraz umów zawartych z władzami samorządowymi lub właścicielami budynków. Spółki z Grupy korzystają wyłącznie z wody pochodzącej z wodociągów.

Grupa nie prowadzi działalności, z którą związane byłoby ryzyko skażenia wód gruntowych i powierzchni ziemi.

2.7.4. Zużycie surowców oraz odpadów

Surowce i materiały

Grupa nie prowadzi w istotnym zakresie tradycyjnej działalności produkcyjnej i tym samym w działalności operacyjnej nie są zużywane istotne ilości surowców wytwórczych. Zużywane surowce obejmują w głównej mierze materiały biurowe czy też materiały wykorzystywane w działalności magazynowej oraz gastronomicznej i tym samym skala ich zużycia nie jest istotna z punktu widzenia skali działalności Grupy. Do głównych kategorii zużywanych materiałów należą opakowania (torby plastikowe na zakupy przekazywane klientom w sklepach, torby bezpieczne do pakowania zakupów oraz siatki zabezpieczające) wytworzone z papieru i tektury, drewna, szkła oraz tworzyw sztucznych.

W 2019 roku Spółka, COO oraz BH Travel wprowadziły na rynek krajowy ok. 89,1 ton opakowań, w tym 11,2 ton opakowań z tworzyw sztucznych, 30,2 ton opakowań z papieru i tektury, 33,6 ton ze szkła oraz 13,5 ton z drewna. Dla porównania w 2018 roku wskazane powyżej podmioty prowadziły na rynek krajowy ok. 61,9 ton opakowań, w tym 24,6 ton opakowań z tworzyw sztucznych, 0,2 tony opakowań z aluminium, 8,0 ton opakowań z papieru i tektury, 18,9 ton ze szkła oraz 10,2 ton z drewna. Udział pozostałych spółek zależnych we wprowadzaniu opakowań nie był istotny.

Zarządzanie odpadami

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności wytworzone odpady obejmują w szczególności różnego rodzaju opakowania a w odniesieniu do działalności gastronomicznej również produkty i półprodukty spożywcze.

Grupa uiszcza wszelkie opłaty związane z korzystaniem ze środowiska i gospodarką odpadami oraz prowadzi wymaganą w tym zakresie sprawozdawczość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Ujęte w Księdze Procedur procedury i instrukcje mają na celu efektywne zarządzanie wytworzonymi oraz zebranymi odpadami.

Dla wszystkich punktów handlowych i gastronomicznych przyjęta została procedura *Zasady Utylizacji – Karta Przekazania Odpadów*, której celem jest określenie zasad dokumentowania towarów przeznaczonych do utylizacji oraz określenie zasad gromadzenia, raportowania i archiwizacji Kart Przekazania Odpadu.

W ramach działalności gastronomicznej stosowane są zasady ograniczające generowanie odpadów obejmujące np. przyjęcie procedur postępowania z produktami o krótkiej dacie ważności czy procedurę *Postępowania z Odpadami*, której celem jest zapobieganie zanieczyszczeniom żywności oraz utrzymywanie higieny w procesie przechowywania, wynoszenia oraz utylizacji odpadów.

Ponadto w tym obszarze stosowane są działania ograniczające ryzyko przekroczenia terminów przydatności np. poprzez magazynowanie zgodnie z zasadami FIFO (pierwsze przyszło pierwsze wychodzi) lub FEFO (pierwsze traci termin pierwsze wychodzi) w zależności od tego co następuje wcześniej. Natomiast termin przydatności do spożycia produktów spożywczych powinien być sprawdzany codziennie przez kierownika lub wyznaczonego pracownika zgodnie z dedykowaną instrukcją monitorowania terminów przydatności do spożycia i jakości stanu opakowań.

Poniżej zamieszczono informacje nt. odpadów wytworzonych w latach 2018 - 2019 – dane dla Jednostki Dominującej, Centrum Obsługi Operacyjnej, BH Travel Poland oraz Baltona Shipchandlers (pozostałe spółki zależne nie były zobowiązane do agregowania informacji nt. wytworzonych odpadów).

Rodzaj odpadu	kod	2019 (t.)
oleje i tłuszcze jadalne	20 01 25	2,23
zużyte urządzenia	16 02 14	0,57
produkty spożywcze przeterminowane	16 03 80	1,96
nieorganiczne odpady	16 03 04	0,17
zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy	16 02 13	0,04
inne baterie i akumulatory	16 06 05	0,05
opakowania z papieru i tektury	15 01 01	2,06
opakowania ze szkła	15 01 07	0,17
folia	15 01 02	1,73
zmieszane	15 01 06	1,30
Razem		10,28

W 2019 roku jako Spółka zebraliśmy ok. 141 kg odpadów w postaci baterii i akumulatorów przenośnych - pozostałe spółki zależne nie były zobowiązane do agregowania informacji nt. zebranych odpadów.

W obszarze zarządzania odpadami Grupa współpracuje z wyspecjalizowanymi jednostkami, które odpowiadają za:

- zapewnienie odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych, w tym opakowań z tworzyw sztucznych, opakowań z papieru i tektury, odzysk i recykling opakowań;
- odbiór odpadów polegający na załadunku, transporcie i utylizacji odpadów w postaci urządzeń i części sprzętu elektrycznego i elektronicznego, baterii i akumulatorów;
- odbiór odpadów opakowaniowych (zmieszane odpady opakowaniowe), które następnie poddawane są recyklingowi.

Na zlecenie i przy współfinansowaniu Grupy Baltona wyspecjalizowane podmioty prowadziły liczne akcje edukacyjne obejmują w szczególności w zakresie warsztatów edukacyjnych głównie dla pracowników firm oraz szkół i przedszkoli, przygotowywania prezentacji na różnego rodzaju eventy, targi etc. , opracowywania folderów, plakatów oraz innych materiałów edukacyjnych, współtworzenie filmu edukacyjnego dotyczącego zbierania i recyklingu zużytych baterii czy też konkursów edukacyjnych dla placówek oświatowych, np. „Edukujemy – pomagamy”.

2.7.5. Wpływ na florę i faunę

Poszczególne lokalizacje działalności tj. siedziby spółek, sklepy oraz lokale gastronomiczne są umiejscowione w centrach biznesowych, na lotniskach, dworcach kolejowych oraz na obszarach zwiększonego ruchu pieszego/komunikacyjnego, które to lokalizacje nie stanowią obszarów chronionych. W związku z powyższym instytucja monitoringu przyrodniczego nie jest prowadzona.

W 2019 roku nie zostały zidentyfikowane/poniesione straty środowiskowe będące skutkiem działania spółek z Grupy Kapitałowej. Nie były jednocześnie podejmowane działania mające na celu rekompensowanie środowisku naturalnego negatywnych skutków oddziaływania.

W toku prowadzonej działalności poszczególne lokalizacje nie generują szczególnego negatywnego wpływu na otoczenie. Ewentualne dodatkowe uciążliwości, jakie identyfikowane są dla najbliższego otoczenia, w którym zlokalizowana jest działalność biurowa oraz logistyczna związane są ze zwiększonym natężeniem ruchu samochodowego (hałas, zanieczyszczenie powietrza, zatory

komunikacyjne oraz wpływ na infrastrukturę drogową i bezpieczeństwo mieszkańców w ruchu drogowym).

2.7.6. Inicjatywy w obszarze środowiska naturalnego

W 2019 roku podejmowane były następujące inicjatywy w obszarze środowiska naturalnego:

- segregacja odpadów,
- wymiana floty samochodowej na samochody użytkowane w firmie z niższą wartością emisją spalin,
- wdrożenie i rozwijanie systemu e-faktur;
- stosowanie produktów biodegradowalnych, np. długopisów z ekologicznych materiałów, papierowych kubków w kawiarniach etc.

2.7.7. Zagadnienia klimatyczne

Zagadnienia klimatyczne stanowią aspekt, który Spółka uznaje za istotny z punktu widzenia jednego z czynników kształtującego otoczenie w jakim funkcjonuje Grupa Kapitałowa Baltona.

W 2019 roku zagadnienia klimatyczne nie były uwzględniane w procesie zarządczym tak w ramach Spółki jak i w łańcuchu wartości z udziałem spółek z Grupy Baltona. Aspekty wyłącznie klimatyczne nie stanowiły podstaw decyzyjnych dla realizacji działań po stronie organów zarządzających poszczególnych spółek zależnych jak również na poziomie Grupy Kapitałowej. Nie funkcjonowały również formalne dokumenty polityki lub procedury związanych z klimatem.

Spółka identyfikuje wpływ na klimat w szczególności w następujących obszarach:

- bezpośredni wpływ na klimat poprzez emisje gazów cieplarnianych pochodzących ze zużycia paliw (zużycie paliw w ramach floty samochodowej);
- pośredni wpływ związany z emisją CO₂ w wyniku zużycia energii zakupionej;
- pośredni wpływ na klimat związany z łańcuchem dostaw (np. emisje związane z transportem towarów znajdujących się w ofercie Emitenta).

Działalność operacyjna Grupy prowadzona jest głównie na lotniskach i tym samym działania wpływające na ograniczenie dostępności lub atrakcyjności transportu lotniczego z perspektywy ograniczenia negatywnego wpływu na środowisko mogą mieć negatywny wpływ na liczbę pasażerów korzystających z oferty Grupy. Ponadto częste występowanie gwałtownych zjawisk pogodowych może skutkować ograniczeniami w funkcjonowaniu poszczególnych lotnisk co wpłynie będzie negatywnie na ocenę wiarygodności oraz rzetelności tego środka transportu – w szczególności na krótszych dystansach (transport wewnątrz krajowy oraz połączenia z krajami sąsiadującymi).

2.7.8. Zgodność z regulacjami

W latach 2018-2019 nie zidentyfikowano awarii ze skutkiem środowiskowym oraz ewentualnych skażeń.

W latach 2018-2019 nie zostały wszczęte względem spółek z Grupy postępowania administracyjne związane z istotnym naruszeniem przepisów ochrony środowiska jak również w okresie tym nie zostały na spółki z Grupy nałożone istotne kary w związku z naruszeniem przepisów ochrony środowiska.

Umowy z kontrahentami nie zawierają postanowień odnoszących się do poszanowania środowiska naturalnego w zakresie innym niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W latach 2018-2019 nie zostały osiągnięte przychody z tytułu sprzedaży usług opracowanych z uwzględnieniem kryteriów środowiskowych innych niż wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

W latach 2018-2019 nie wpłynęły do spółek z Grupy Kapitałowej skargi związane z ochroną środowiska naturalnego.

2.7.9. Należyta staranność

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Baltona nie posiadają wdrożonego zintegrowanego systemu zarządzania jak również nie posiadają certyfikatów ISO dla poszczególnych obszarów działalności.

Niemniej w odniesieniu do poszczególnych obszarów działalności oraz relacji z otoczeniem w ramach Grupy Kapitałowej funkcjonuje szereg wewnętrznych procedur oraz rozwiązań mających na celu zapewnienie należytej staranności, które w odniesieniu do funkcjonowania sklepów oraz lokali gastronomicznych ujęte zostały Księdze Procedur.

Szereg procedur i zasad przewiduje działania oraz narzędzia podejmowane w ramach działalności w normalnym toku ale również pożądany tryb postępowania na wypadek wystąpienia awarii/usterki, sytuacji kryzysowych czy niebezpiecznych.

Mając na uwadze prawidłowość realizacji poszczególnych procedur, wdrożonych zasad oraz regulaminów wewnętrznych poza celami stworzenia poszczególnych dokumentów wewnętrznych, instrukcjami, check-listami, słownikami pojęć, odnoszącymi się do pożądanych działań czy ich częstotliwości określone są zakresy odpowiedzialności za realizację poszczególnych procedur w ujęciu podmiotowym oraz przedmiotowym.

Produkty znajdujące się w ofercie Emitenta należą do szerokiego grona marek, w tym marek globalnych czy luksusowych. Z uwagi na rodzaj oraz lokalizację działalności towary znajdujące się w ofercie Spółki Grupy docelowo są nabywane przez szerokie grono konsumentów indywidualnych tak w Polsce, jak i na wielu rynkach zagranicznych. Powyższe obciąża Spółkę oraz Grupę do podejmowania działań mających na celu utrzymanie odpowiednio wysokiej jakości w procesach logistycznych oraz działań związanych z tym bezpieczeństwem poszczególnych kategorii produktów. W związku z tym w poszczególnych ogniwach łańcucha wartości (od zakupu towaru od producenta lub pośrednika po wydanie go klientowi) podejmowane są działania mające na celu utrzymanie parametrów jakościowych (m.in. parametrów fizycznych czy terminu ważności) towarów znajdujących się w ofercie jak również z zachowaniem ostrożności zgodności z wymaganiami jakościowymi i powszechnie obowiązującymi wymaganiami regulacyjnymi.

Na potrzeby zapewnienia odpowiedniej jakości obsługi przyjęto szereg procedur w tym np. procedurę dedykowaną zarządzaniu salą sprzedaży, która ma na celu w szczególności zapewnienie profesjonalnej obsługi klienta, wyjście naprzeciw oczekiwaniom klienta oraz zapewnienie wysokiej organizacji pracy. W obszarze działalności gastronomicznej przyjęliśmy procedurę *Dobrej Praktyki Higienicznej i Produkcyjnej (GHP i GMP)*, której celem jest szczegółowe określenie sposobu postępowania w lokalach gastronomicznych oraz kontrola wymaganych parametrów zgodnie z zaleceniami systemu HACCP i GHP.

Posiadamy również certyfikaty związane z programami partnerskimi, w których uczestniczymy.

W latach 2018 - 2019 nie zostały zidentyfikowane przypadki naruszenia procedur dotyczących bezpieczeństwa produktów i usług.

W latach 2018 - 2019 spółki z Grupy nie były stroną postępowań dotyczących niezgodności z prawem i regulacjami w kwestiach związanych z bezpieczeństwem klientów jak również nie zostały nałożone żadne kary w tym zakresie.

W latach 2018 - 2019 na spółki z Grupy nie zostały nałożone kary z tytułu znakowania produktu oraz nie były prowadzone postępowania administracyjne związane z niewłaściwym oznakowaniem produktu.

W latach 2018 - 2019 nie miały miejsca przypadki niezgodności z regulacjami lub kodeksami dotyczącymi komunikacji marketingowej, nie były prowadzone postępowania przeciwko spółkom z Grupy jak również nie nałożono kar za niezgodność z prawem i regulacjami w kwestiach związanych z rzetelnością i etyką komunikacji marketingowej.

W latach 2018 - 2019 nie miały miejsca incydenty dotyczące wycieku lub nieuprawnionego wykorzystania danych osobowych pracowników lub klientów, nie były prowadzone postępowania w tym obszarze, jak również nie nałożono kar z tego tytułu.

2.8. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Zdrowie i bezpieczeństwo naszych pracowników oraz klientów jest priorytetem dla Grupy Baltona. Przykładem należytej staranności w tym obszarze jest np. opracowanie wewnętrznej regulacji postępowania w przypadku niebezpiecznych sytuacji, której celem jest:

- zapewnienie bezpieczeństwa klientów i pracowników podczas niebezpiecznych sytuacji;
- niedopuszczenie do powstania strat na sklepie,
- zebranie jak największej liczby informacji o zdarzeniu.

W każdej niebezpiecznej sytuacji priorytetem jest ochrona życia i zdrowia Pracowników i Klientów. Tym samym wszelkie działania można podejmować tylko wtedy, gdy nie niesie to ryzyka dla zdrowia lub życia Klientów i pracowników.

Powyższe zyskuje na znaczeniu wobec szczególnego charakteru lokalizacji, w których prowadzone są poszczególne sklepy czy lokale gastronomiczne, z uwagi na zasady bezpieczeństwa danego portu lotniczego, dostęp do pomieszczeń zarządzanych przez Grupę jest możliwy przez upoważnione służby takie jak SOL, Straż Graniczna, Urząd Lotnictwa Cywilnego i Urząd Celny. Funkcjonowanie sklepu na obszarze tzw. landside jest regulowane ogólnymi przepisami prawa dotyczącymi funkcjonowania sklepu w środowisku ogólnodostępnym jak i przepisami wewnętrznymi portu lotniczego.

W 2019 roku przeprowadzono 484 szkolenia z obszaru BHP podczas gdy w 2018 roku przeprowadzono 450 takich szkoleń.

Do głównych przyczyn wypadków należą potknięcia na schodach, uderzenia drzwiami, uszkodzenia związane z uderzeniem towarem/produktem czy też np. poparzenia lub skaleczenia.

W ramach Grupy czy też poszczególnych spółek nie została utworzona komisja BHP.

Jednocześnie zaangażowanie pracowników w obszar BHP obejmuje uczestnictwo w szkoleniach, zgłaszanie uchybień do inspektora BHP czy uczestnictwo przedstawicieli pracowników przy opracowywaniu dokumentacji dotyczącej wypadków.

Wypadki przy pracy		2019	2018
Wypadki istotne ogółem, w tym:		1	1
- skutkujące niezdolnością do pracy		1	1
- ciężkie		0	0
- śmiertelne		0	0
Liczba dni kalendarzowych absencji wśród pracowników spowodowana wypadkami		25	18
Wskaźniki wypadkowości	liczba wypadków*1.000/liczba pracowników	2,06	2,22

Wszystkie zgłoszone przez pracowników wypadki są rejestrowane.

W latach 2018 - 2019 nie miały miejsca wypadki śmiertelne wśród pracowników Grupy.

Spółki z Grupy nie posiadają wiedzy nt. wypadków jak również jej podwykonawców. Spółka nie przeprowadzała formalnych audytów w tym obszarze.

W latach 2018 - 2019 nie stwierdzono przypadków chorób zawodowych.

W latach 2018 - 2019 nie występowały pracownicy pracujący w warunkach przekroczenia najwyższych dopuszczalnych stężeń lub najwyższych dopuszczalnych natężeń.

Nie są identyfikowane stanowiska pracy, na których poziom ocenionego ryzyka zawodowego jest nieakceptowalnie wysoki.

Wszystkie umowy odnoszące się do zatrudnienia pracowników przebywających na terenie spółek z Grupy posiadały klauzule odnoszące się do zagadnień bezpieczeństwa i higieny pracy.

2.9. Sprawy pracownicze

2.9.1. Relacje z pracownikami

W poszczególnych spółkach z Grupy Baltona nie funkcjonują związki zawodowe.

Jednocześnie kluczowe regulacje wewnętrzne odnoszące się do kwestii pracowniczych (w szczególności powiązanych z Regulaminem Pracy) są uzgadniane z przedstawicielami pracowników.

2.9.2. Struktura zatrudnienia

Z zastrzeżeniem informacji nt. średniorocznego zatrudnienia dane dotyczące zatrudnienia w 2018 roku zawierają również informacje nt. podmiotów zależnych które w trakcie 2019 roku zostały sprzedane w ramach procesów deinvestycyjnych tj. spółki z Grupy CDD Holding oraz Liège Airport Shop BVBA.

Pozycja	Jednostka	2019	2018
Całkowita liczba pracowników w GK PHZ „Baltona” S.A. na koniec roku	etat	596	603
Efektywność zatrudnienia	przychód ze sprzedaży na jednego pracownika (w tys. zł)	941	801
Całkowita liczba pracowników w Grupie na koniec roku	szt.	616	603
Pracownicy tymczasowi GK	równowartość rocznego etatu	297	424
Średnia liczba zatrudnionych w roku*	etat	647,9	522,2
Liczba zatrudnionych osób niepełnosprawnych	etat	2	3
Łączna wysokość rocznych składek na PFRON	tys. zł	609,3	307,6

* średnia liczba zatrudnionych uwzględnia zatrudnienie w podmiotach, które w danym roku obrotowych zostały wyłączone/sprzedane poza Grupę Baltona

Pozycja			2019	2018
Całkowita liczba pracowników w Grupie			596	603
Całość	do 30 lat	łącznie	378	275
		kobiety	259	208
		mężczyźni	139	85
	30-40 lat	łącznie	221	204
		kobiety	174	153
		mężczyźni	47	53
	40-50 lat	łącznie	125	101
		kobiety	100	67
		mężczyźni	35	32
	powyżej 50 lat	łącznie	80	59
		kobiety	60	44
		mężczyźni	20	15
- umowa o pracę	do 30 lat	łącznie	261	222
		kobiety	159	161
		mężczyźni	102	61
	30-40 lat	łącznie	165	148
		kobiety	126	108
		mężczyźni	39	40
	40-50 lat	łącznie	89	70
		kobiety	76	46
		mężczyźni	23	22
	powyżej 50 lat	łącznie	53	37
		kobiety	41	27
		mężczyźni	13	10
- umowa o pracę na czas nieokreślony	do 30 lat	łącznie	20	20
		Kobiety	19	16
		mężczyźni	1	4
	30-40 lat	łącznie	44	56
		kobiety	41	40
		mężczyźni	3	16
	40-50 lat	łącznie	31	35
		kobiety	21	19
		mężczyźni	10	16
	powyżej 50 lat	łącznie	22	20
		kobiety	17	15
		mężczyźni	6	5
kontrakty		łącznie	0	0
		kobiety	0	0
		mężczyźni	0	0
- inne (umowy zlecenia)	do 30 lat	łącznie	117	52
		kobiety	80	31
		mężczyźni	37	23
	30-40 lat	łącznie	4	9
		kobiety	4	6

	40-50 lat	mężczyźni	0	4
		łącznie	3	5
		kobiety	3	2
	powyżej 50 lat	mężczyźni	0	3
		łącznie	3	2
		kobiety	2	2
		mężczyźni	1	0

W ramach Grupy Kapitałowej (wyłącznie na potrzeby współpracy na rynku polskim) w 2019 roku zawarto również kilkanaście umów cywilnych w formule B2B.

W strukturze zatrudnienia Grupy Baltona identyfikowane jest sezonowe zwiększenie zatrudnienia w okresie tzw. wysokiego sezonu lotniczego który przypada na okres czerwiec – wrzesień. W okresie tym zatrudniani są dodatkowi pracownicy – najczęściej w ramach współpracy z agencjami pracy tymczasowej.

Pozycja	2019	2018
Udział pracowników w obszarze administracji / specjalistycznych	11,3%	10,7%
Udział pracowników na stanowiskach robotniczych	72,2%	61,6%
Udział pracowników na stanowiskach kierowniczych	12,6%	12,3%
Udział pracowników na stanowiskach dyrektorskich	0,5%	0,3%

W ramach Grupy Kapitałowej ok. 10% pracowników stanowią obcokrajowcy – głównie obywatele Ukrainy a sporadycznie lub jednostkowo obywatele np. Białorusi, Indii czy Egiptu.

2.9.3. Warunki zatrudnienia

Pracownikom przysługują w szczególności następujące benefity:

- karty rabatowe w programie realizowanym przez punkty gastronomiczne funkcjonujące w ramach Grupy Baltona dla pracowników/współpracowników spółek z Grupy Baltona;
- prywatna opieka medyczna w systemie abonamentowym;
- zniżki pracownicze w sklepach;
- udostępnienie ubezpieczenia grupowego.

Środki z ZFŚS przeznaczone są w szczególności na i) udzielenie pomocy w formie bezzwrotnych zapomóg pieniężnych osobom uprawnionym znajdującym się w szczególnie trudnej sytuacji życiowej, ii) wspieranie finansowania działalności kulturalno – oświatowej i sportowo – rekreacyjnej, iii) wspierania wypoczynku, iv) pożyczki na cele mieszkaniowe.

W sytuacji, w której jest to dopuszczalne z uwagi na charakter sprawowanego stanowiska przewidziana została możliwość tzw. telepracy a szczegółowe unormowania tej kwestii zostały ujęte w *Regulaminie telepracy oraz pracy w domu*, który jest częścią *Regulaminu Pracy*.

Na potrzeby usprawnienia komunikacji wewnątrz korporacyjnej funkcjonuje procedura określająca standaryzację korespondencji mailowej. Jej celem jest zapewnienie właściwego poziomu komunikacji,

przejrzystość i jasność przesyłanych treści, ułatwienie pracy w dalszej korespondencji, usprawnienie procesu wyszukiwania i archiwizacji wiadomości.

Przeciętne wynagrodzenie brutto pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę* (dane w zł)	2019	2018
robotnicze	3 287	3 456
nierobotnicze	5 243	5 465
kierownicze	8 071	7 707
dyrektorskie	13 777	13 696
przeciętne wynagrodzenie osób zatrudnionych w ramach outsourcingu i wykonujących pracę na rzecz pracodawcy	3 038	2 880

* dane dotyczą wyłącznie spółek z siedzibą w Polsce

Przeciętne wynagrodzenie wypłacane pracownikom przez zagraniczne spółki zależne nie odbiega od standardów rynkowych na poszczególnych rynkach.

Relacja pensji podstawowej kobiety do pensji mężczyzny w poszczególnych kategoriach*	2019	2018
robotnicze	95%	95%
nierobotnicze	96%	92%
kierownicze	88%	91%
dyrektorskie	94%	nd**

* dane dotyczą wyłącznie spółek z siedzibą w Polsce

** dane nie obejmują umów zawartych z członkami Zarządu Spółki dotyczących pełnienia funkcji dyrektorskich; informacja nt. wynagrodzenia osób zarządzających została zamieszczona w dalszej części sprawozdania

Stosunek najniższego uposażenia w Spółce (w przeliczeniu na pełen etat) do przeciętnego wynagrodzenia członków zarządu (średnia) wynosił ok. 7% w 2019 roku oraz ok. 10% w 2018 roku.

W żadnej ze spółek z Grupy nie funkcjonują związki zawodowe, układ zbiorowy czy też rady pracownicze. Natomiast dialog z pracownikami prowadzony jest przez przedstawicieli pracowników wybranych w poszczególnych spółkach Grupy. W latach 2018-2019 nie miały miejsca spory zbiorowe z pracownikami.

Mając na uwadze różnice w poziomie zatrudnienia wynikające ze zmian organizacyjnych w składzie Grupy Kapitałowej oraz związany z tym brak porównywalności poniżej zaprezentowano informacje nt. rotacji wyłącznie w spółkach z siedzibą w Polsce.

Pozycja	2019		2018	
przyjęcia pracowników				
w przeliczeniu na pełne etaty	do 30 lat	łącznie	267,65	215,25
		kobiety	156,25	141,25
		mężczyźni	111,25	74
	30-40 lat	łącznie	74,5	84,75
		kobiety	50,5	57,75
		mężczyźni	24	27
	40-50 lat	łącznie	44,33	41
		kobiety	39,75	32
		mężczyźni	4,58	9
	powyżej 50 lat	łącznie	31,75	16,5
		kobiety	25,75	10
		mężczyźni	6	6,5

odejścia pracowników				
w przeliczeniu na pełne etaty	do 30 lat	łącznie	229,25	124,25
		kobiety	143,5	79,75
		mężczyźni	85,75	44,5
	30-40 lat	łącznie	98,25	50,5
		kobiety	70,25	28
		mężczyźni	28	22,5
	40-50 lat	łącznie	40,75	25
		kobiety	35,75	21
		mężczyźni	5	4
	powyżej 50 lat	łącznie	15,75	7,5
		kobiety	12,75	6,5
		mężczyźni	3	1
- w tym w związku z nabyciem uprawnień emerytalnych lub rentowych		łącznie	1,75	2
		kobiety	1,75	2
		mężczyźni	0	0
Wskaźnik rotacji		łącznie	74,07%	55,61%
		kobiety	50,59%	36,29%
		mężczyźni	23%	19%

Urlopy macierzyńskie	2019	2018
Odsetek kobiet, które po urodzeniu dziecka i powrocie do pracy, zrezygnowały z pracy w ciągu 12 miesięcy od powrotu do pracy.	0,00	0,62%

2.9.4. Rozwój pracowników

Dążąc do zachowania transparentności oraz równości w obszarze wynagradzania w szczególności dla pracowników sklepów zostały przygotowane jednolity schemat oraz zasady ścieżki rozwoju uwzględniającego awans stanowiskowy, okres zatrudnienia, zakres kompetencji oraz szkoleń w tym zakresie, znajomość procedur, wiedzę produktową oraz dodatki kompetencyjne.

W celu rozwoju pracowników utworzyliśmy internetową aplikację e-learningową Akademia Baltony, który stanowi system rozwoju kompetencji oparty m.in. na kursach, quizach i testach oraz doświadczaniu i szkoleniach wewnętrznych i zewnętrznych.

Szkolenia dla pracowników wszystkich spółek Grupy Baltona są prowadzone zgodnie z założeniami rozwoju kompetencji pracowników w ramach realizacji przyjętej strategii firmy. W 2019 wdrożony został program Baltona Performance Management. Program ten pozwala na identyfikację poziomu kompetencji na stanowiskach managerskich oraz identyfikację kluczowych umiejętności na stanowiskach operacyjnych. Program ten w połączeniu z potrzebami organizacyjnymi oraz indywidualnymi planami rozwoju pozwolił na zaprojektowanie programu szkoleń zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych na wszystkich poziomach organizacji. Szkolenia planowane są zarówno w formie online jak i direct.

Program zakłada następujące poziomy szkoleń:

- Szkolenia obowiązkowe na wszystkich poziomach organizacji
- Szkolenia rozwojowe dla pracowników operacyjnych
- Szkolenia rozwojowe dla pracowników biurowych

- Program rozwoju pracowników Biura dla HPI / High potential individuals
- Program rozwoju pracowników Operacyjnych FRL / Future retail leaders

Wszystkie działania rozwojowe firmy dedykowane sieci sprzedaży są prowadzone w oparciu o harmonogram szkoleń, opracowywany na podstawie planów zatrudnienia, analizy potrzeb szkoleniowych, wyników jakościowych i ilościowych ze szczególnym uwzględnieniem wskaźników NPS oraz Badania Tajemniczy Klient.

W przypadku szkoleń rozwojowych kluczowym jest również program tworzenia planów następstw oraz sukcesji. Determinantem tego kierunku rozwoju są oceny kompetencji oraz wyników systemu Management By Objectives przyjętych w 2019 roku. Dzięki temu możliwe jest precyzyjniejsze skalibrowanie potrzeb rozwojowych osób indywidualnych oraz organizacji.

Najliczniejszą grupą wśród uczestników szkoleń w latach 2018- 2019 byli pracownicy sklepów polskich i zagranicznych oraz kawiarni.

Rodzaje szkoleń (udział w całości)	2019	2018
Szkolenia specjalistyczne	99,97%	99,98%
Szkolenia z zakresu zarządzania	0,01%	0,01%
Szkolenia inne	0,02%	0,01%

Informacje nt. szkoleń	2019	2018
liczba szkoleń	503	408
liczba godzin szkoleniowych	2795	2426
liczba pracowników przeszkolonych	801	833
średnia liczba godzin na 1 pracownika	3	3

2.9.5. Zapewnienie różnorodności

Spółka nie wdrożyła sformalizowanej polityki różnorodności stosowanej do organów kierowniczych w odniesieniu do takich aspektów jak na przykładowo wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe. Powierzenie poszczególnym osobom funkcji zarządu, nadzoru, czy innych funkcji kierowniczych w strukturach Spółki jest uzależniony w szczególności od kompetencji, umiejętności i efektywności wymaganych w danym zakresie. Dokonując wyboru kandydatów do pełnienia takich funkcji decydujące znaczenie mają w szczególności kwestie zapewniające możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności Spółki, aniżeli wyłącznie kryteria oparte przykładowo o wiek, czy płeć.

2.10. Wpływ na społeczność lokalne

Polityka i kierunki zaangażowania społecznego na poziomie Grupy Baltona nie zostały sformalizowane w formie oficjalnego dokumentu.

Zakres działań w tym obszarze w 2019 roku był natomiast kreowany w toku indywidualnie podejmowanych działań w okresie sprawozdawczym, w trakcie którego Spółka wsparła w ramach akcji charytatywnych Dom Dzieci w Pęcherach oraz Dom Samotnej Matki w Warszawie przekazując tym jednostkom środki pieniężne, środki czystości i zabawki.

Mając na uwadze regulacyjne zobowiązania w obszarze społecznym w ramach działań mających na celu unikanie niepożądanego wpływu wdrożyliśmy w naszych sklepach i lokalach m.in. *Procedurę Przeciwdziałania Spożywania Alkoholu przez Nieletnich*.

2.11. Etyka, prawa człowieka, dyskryminacja, korupcja

Etyka

W Grupie nie został wprowadzony kodeks etyczny. Nie mniej jednak zagadnienia etyczne mają dla nas bardzo istotne znaczenie jako organizacji. Tym samym wpływ Grupy na obszar etyczny realizowany jest w zgodzie z wszelkimi regulacjami prawnymi jak również w oparciu o wewnętrzny system uniwersalnych wartości i normy społeczne.

Jednocześnie pomimo braku sformalizowanego kodeksu aspekty etyczne są uwzględniane w ramach poszczególnych procedur funkcjonujących na poziomie różnych obszarów Grupy Baltona.

Przykładem takiego wewnętrznego dokumentu przyjętego w poczuciu odpowiedzialności społecznej za relacje wewnętrzne pomiędzy pracownikami Grupy Baltona oraz dbałości o poszanowanie interesu Spółki oraz Grupy Baltona jest procedura anonimowego zgłaszania naruszeń oraz ochrony sygnalistów. W związku z wprowadzeniem powyższej procedury powołano niezależne ciało opiniujące i podejmujące działania w związku ze zgłoszeniami napływającymi od sygnalistów tzw. Komisję ds. Etyki w skład której wchodzi: Radca Prawny, Manager Kapitału Ludzkiego, Przedstawiciele Pracowników oraz Manager Audytu. Zgłoszenie naruszeń dokonywane jest za pośrednictwem udostępnionego formularza online jak również z wykorzystaniem dedykowanej skrzynki mailowej naruszenia@baltona.pl. Skrzynka e-mail dedykowana do przesyłania zgłoszeń o naruszeniach obsługiwana jest przez Komisję ds. Etyki. W ramach Zarządu Spółki wyznaczony został tzw. Członek Zarządu ds. Zgodności, w osobie Piotra Kazimierskiego. Komisja ds. Etyki zajmuje się przyjmowaniem zgłoszeń oraz prowadzeniem wstępnych postępowań wyjaśniających nadużycia.

Po wpłynięciu zgłoszenia jest ono weryfikowane przez właściwe osoby – wstępnie przez Członka Zarządu ds. Zgodności, następnie przez cały Zarząd in gremio, a w szczególnych przypadkach przez Radę Nadzorczą.

Do stosowania narzędzi określonych w procedurze zachęca się również dostawców produktów i usług oraz współpracowników m.in. poprzez udostępnienie im w ramach strony internetowej Baltony formularza on-line do anonimowego zgłaszania nadużyć oraz zapewnienie dostępu do adresów korespondencyjnych dedykowanych temu zagadnieniu.

Zgodnie z powyższą procedurą Grupa gwarantuje przestrzeganie w ramach swojego funkcjonowania przepisów prawa powszechnie obowiązującego, norm i standardów etycznych i moralnych, a także dobrych obyczajów i zasad kultury. Baltona akceptuje i popiera wśród swoich pracowników zachowania oparte wyłącznie na kulturze osobistej, etyce, moralności, poszanowaniu praw człowieka i pracownika, uczciwości, zasadach współżycia społecznego oraz odpowiedzialności.

W latach 2018-2019 wpłynęło kilka indywidualne zgłoszenia skarg dotyczące naruszeń standardów etycznych, które dotyczyły najczęściej kierowników danego sklepu/lokalu. Każdy przypadek był analizowany indywidualnie. Zgłoszenia nie spełniały warunków do rozpoczęcia oficjalnej procedury uregulowanej w procedurze antymobbingowej, nie mniej były one starannie weryfikowane również poprzez anonimowe ankiety wśród pracowników.

Z zastrzeżeniem powyższego w latach 2018 - 2019 nie wystąpiły zgłoszenia/potwierdzone przypadki dyskryminacji, mobbingu czy molestowania seksualnego.

W 2019 roku nie były przeprowadzane szkolenia dedykowane wyłącznie aspektom etycznym.

W 2019 roku nie były przeprowadzane audyty etyczne u dostawców jak również dostawcy nie deklarowali zobowiązania do przestrzegania standardów etycznych Grupy.

Korupcja

Obszarami szczególnie narażonymi na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych są działy zakupów oraz sprzedaży.

W celu ograniczenia ryzyka ww. obszarze została przyjęto szereg rozwiązań jednoznacznie wskazujących na zasady korzystania z majątku Spółki czy kreowania relacji biznesowych. W tym obszarze przyjęty został np. Regulamin użytkowania kart płatniczych w Grupie, regulaminy korzystania z samochodów służbowych, zasady udzielania i korzystania z rabatów i bonifikat czy też procedury rozliczeń gotówkowych.

Niezależnie od powyższego wspomniana powyżej procedura zgłaszania naruszeń przewiduje zobowiązania do zgłaszania w trybie niezwłocznym sytuacji mogących spełniać przesłanki łapówki, korupcji lub przekupstwa, zgłaszania wątpliwości na temat przyjmowanych bądź poddawanych przysług oraz podarunków czy też powstrzymywania się od „zmowy przetargowej” polegającej na zawarciu nieformalnych umów lub uzgodnień z osobami reprezentującymi podmioty biorące udział w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego.

Spółki z Grupy nie uzyskują istotnych przychodów ze sprzedaży pochodzącej z zamówień publicznych.

W 2019 roku został zgłoszony jeden przypadek nieetycznego zachowania ze strony pracownika jednego z dostawców. W oparciu o uzyskane wyjaśnienia współpraca z tym kontrahentem została zakończona. Jednocześnie w latach 2018 - 2019 nie wystąpiły zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów noszących znamiona korupcji z udziałem pracowników Grupy Baltona.

Prawa człowieka

Na potrzeby bieżącej komunikacji podejmowane są działania mające na celu zapewnienie poszanowania innych osób. Podstawowe zapisy odnoszące się do przeciwdziałania mobbingowi oraz dyskryminacji znajdują się w regulaminach pracy.

Ponadto przyjęte zostały zasady korzystanie z systemów informacyjnych w Grupie Baltona zgodnie z którymi np. w ramach komunikacji służbowej użytkownik nie może przysyłać bądź przetwarzać danych które:

- zawierają nieprzystojny, bluźnierczy, obraźliwy lub groźny język czy zapis graficzny lub zapis audio,
- mogą być rozumiane, jak dyskryminacja, napastowanie, atak w związku z rasą, pochodzeniem, płcią, religią, wiekiem, kalectwem, orientacją seksualną lub innymi kryteriami,
- wiążą się z jakimikolwiek atakami seksualnymi, związkami seksualnymi lub osobistymi.

Ponadto w ramach powyższych zasad spółki Grupy zobowiązały się chronić prawo każdego użytkownika i zapewnić środowisko pracy wolne od molestowania seksualnego lub wszelkiego innego nieprzystojnego zachowania a od każdego użytkownika systemów wymaga się niezwłocznego informowania o naruszenia powyższych zasad.

W Grupie Baltona funkcjonuje wewnętrzna procedura antymobbingowa która ustala zasady przeciwdziałania zjawisku mobbingu oraz innych form przemocy psychicznej i fizycznej. W oparciu o powyższą procedurę kadra kierownicza wszystkich szczebli jest odpowiedzialna za kształtowanie przyjaznego środowiska pracy, właściwych zasad współżycia społecznego, sprzyjanie atmosferze koleżeńskiej i wzajemnej pomocy oraz poszanowania godności i dóbr osobistych pracowników.

Zgodnie z powyższą procedurą każda skarga wskazując a na wystąpienie sytuacji mobbingu skutkuje powołaniem Komisji Antymobbingowej (w której skład wchodzi przedstawiciele pracodawcy, przedstawiciel poszkodowanego pracownika oraz przedstawiciel pracowników) mającej za zadanie

zweryfikowanie takiej skargi. Ponadto w skład komisji może zostać dodatkowo powołana osoba posiadająca odpowiednie przygotowanie z zakresu psychologii i rozwiązywania problemów. Po zakończeniu postępowaniu antymobbingowego podejmowana są stosowne działania względem ewentualnego sprawcy lub sprawców mobbingu.

W latach 2018 - 2019 nie były przeprowadzane formalne audyty w obszarze etyki przestrzegania praw człowieka, pracy dzieci lub pracy przymusowej u dostawców/odbiorców.

W latach 2018 - 2019 nie wystąpiły zgłoszenia jak również potwierdzone przypadki incydentów dotyczących pracy dzieci lub pracy przymusowej, naruszenia praw pracowniczych z udziałem spółek z Grupy Baltona.

W latach 2018 - 2019 nie były zgłaszane przypadki naruszenia praw człowieka. Umowy z kontrahentami nie zawierają klauzul odnoszących się do praw człowieka w zakresie innych niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

2.12. Ryzyka związane z aspektami społecznymi i środowiskowymi

Ryzyko związane z zatrudnieniem pracowników oraz kosztami pracowniczymi

Grupa posiada zróżnicowaną kadrę obejmującą pracowników na stanowiskach sprzedażowych, robotniczych, administracyjnych, kierowniczych oraz dyrektorskich.

W kategorii kluczowego ryzyka Emitent identyfikuje zagadnienia związane z:

- dostępnością pracowników o wymaganych kompetencjach,
- rotacją pracowników operacyjnych.

W celu mitygacji powyższego ryzyka prowadzone są działania mające na utrzymanie kadry pracowniczej oraz rozwój kompetencji pracowników operacyjnych.

Ryzyko związane z aspektami społecznymi oraz związanymi z prawami człowieka

W relacjach ze społeczeństwem (np. w odniesieniu do relacji z klientami będącymi osobami fizycznymi) nie można wykluczyć wystąpienia sporu wynikającego z negatywnego wpływu będącego efektem naruszenia przepisów odnoszących się do respektowania obowiązujących przepisów prawa. Poza ewentualnymi konsekwencjami finansowymi, skutkiem takiego sporu może być istotne pogorszenie wizerunku Grupy co mogłoby wpłynąć na przyszłe relacje z kontrahentami (dostawcami ale również portami lotniczymi).

W konsekwencji w obszarze relacji z otoczeniem (w tym w szczególności z klientami) podejmowane są liczne działania i wdrożone zostały liczne procedury należytej staranności mające na celu eliminację ryzyka wystąpienia szkody.

Ryzyko związane z wpływem na środowisko naturalne

Działalność prowadzona w poszczególnych lokalizacjach wymaga przestrzegania szeregu regulacji w obszarach, dotyczących środowiska naturalnego w tym m.in. w zakresie emisji zanieczyszczeń powietrza czy zarządzania odpadami. Grupa podejmuje działania mające na celu zachowanie pełnej zgodności z poszczególnymi wymaganiami wyrażone m.in. w stosowaniu wewnętrznych instrukcji i procedur dedykowanych obszarowi środowiskowemu ujętych w Księdze Procedur.

Ryzyko związane z działaniami korupcyjnymi

Obszary szczególnie narażone na możliwość wystąpienia incydentów korupcyjnych obejmują obszar zakupów oraz obszar sprzedaży. Kontrahentami Grupy są z jednej strony porty lotnicze (a więc podmioty właścicielsko powiązane z samorządami oraz instytucjami państwowymi) jak również koncerny globalne. Tym samym wymagana jest szczególna uwaga oraz transparentność w działaniu

Grupy w obszarze eliminacji ryzyka wystąpienia incydentów korupcyjnych. Szczegółowe rozwiązania podejmowana przez Grupę w zakresie ograniczania ryzyka wystąpienia incydentów korupcyjnych zostały opisane w jednym z wcześniejszych punktów, gdzie zamieszczono opis narzędzi wykorzystywanych w tym obszarze.

3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU PHZ „BALTONA” S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

3.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

3.1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka PHZ „Baltona” prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynku działalności Spółki

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce, na rynkach europejskich oraz na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Baltonę mają wpływ m.in. tempo wzrostu PKB, zmiany kursów walutowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, polityka fiskalna państwa, poziom stóp procentowych oraz siła nabywcza pieniądza na wymienionych rynkach. Wymienione czynniki mają wpływ na kształtowanie się poziomu płac realnych, budżetów gospodarstw domowych, poziomu zamożności społeczeństwa i wielkość popytu na osobowe przewozy lotnicze oraz towary oferowane przez Spółkę. Istotnym czynnikiem wywierającym wpływ na koniunkturę w branży lotniczej są również światowe ceny ropy naftowej. Niekorzystne kształtowanie się wyżej wymienionych czynników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z epidemiami i katastrofami naturalnymi

Katastrofy naturalne oraz epidemie chorób zakaźnych mają negatywny wpływ na popyt na usługi turystyczne oraz loty związane z międzynarodowymi wyjazdami turystycznymi w szczególności do regionów świata dotkniętych przedmiotowymi zdarzeniami nadzwyczajnymi. Katastrofy naturalne oddziałują na psychologiczne postrzeganie danego miejsca przez turystów jako lokalizacji o podwyższonym ryzyku. Efekt ten jest z reguły krótkoterminowy. Dany region może jednak stracić znaczenie jako kierunek turystyczny na dłuższy okres z uwagi na fakt, iż katastrofy naturalne często niszczą infrastrukturę turystyczną znajdującą się na tym obszarze. Wystąpienie epidemii i katastrof naturalnych w regionach świata, może przełożyć się na ilość podróżujących pasażerów i następnie na wysokość realizowanej sprzedaży w punktach handlowych i w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy.

Ograniczenia w ruchu lotniczym oraz przepisy prawa w Polsce oraz krajach, których Grupa prowadzi działalność spowodowane pandemią COVID-19 praktycznie z dnia na dzień zobligowały Grupę do wstrzymania działalności w punktach handlowych, zarówno sklepach jak i lokalach gastronomicznych. Zjawisko pandemii COVID 19 jest zagrożeniem dla wyników Grupy w 2 kwartale 2020 oraz należy przyjąć, iż będzie mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy w całym 2020 roku w przypadku dalszego niepomyślnego scenariusza rozwoju epidemii.

Dodatkowo skutkiem epidemii może być kryzys gospodarczy w krajach wystąpienia lub nawet kryzys o charakterze globalnym. W związku z tym, że na przychody i marże Grupy wpływa sytuacja ekonomiczna gospodarstw domowych i ich skłonność do konsumpcji a kryzys ekonomiczny może przełożyć się na spadek wydatków konsumenckich, Grupa jest narażona na ryzyko kryzysu gospodarczego będącego skutkiem epidemii.

Na potrzeby analizy dotyczącej oceny możliwego poziomu przyszłych przepływów operacyjnych Zarząd wziął pod uwagę szereg scenariuszy rynkowych jakie mogą wystąpić w związku z pandemią COVID-19. Analizowano różne scenariusze zakładające odmienną dynamikę powrotu ilości pasażerów do poziomu z roku 2019. W każdym scenariuszu rozpatrzono możliwości dopasowywania skali posiadanych zasobów, a tym samym skali kosztów stałych do skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zgodnie z aktualną na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oceną, w celu zapewnienia satysfakcjonującego poziomu finansowania działalności oczekiwany przyszły poziom przepływów operacyjnych wymaga wsparcia przepływami z działalności finansowej, w szczególności o charakterze pożyczkowym. Emitent wskazuje przy tym na okoliczność planowanego pozyskania finansowania pożyczkowego ze strony jedyne Akcjonariusza o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 41/2020.

W związku z wprowadzeniem ograniczeń związanych z epidemią COVID-19 Grupa podjęła szereg działań w zakresie minimalizacji kosztów prowadzonej działalności o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 31/2020. W szczególności podjęto działania związane z renegocjacją czynszów najmu powierzchni handlowych oraz ograniczeniem kosztów wynagrodzeń. Grupa korzysta oraz intensywnie pracuje nad pozyskaniem możliwie najszerzego i najkorzystniejszego pakietu pomocowego dla przedsiębiorców na poszczególnych rynkach prowadzenia działalności.

W połowie maja 2020 roku Komisja Europejska przedstawiła zalecenia dotyczące otwierania turystyki i transportu. Działania KE mają na celu stopniowe otwieranie granic wewnątrz Unii Europejskiej przy jednoczesnym stosowaniu różnych środków bezpieczeństwa, takich jak maseczki, żele dezynfekujące czy dystans społeczny. W Polsce od 1 czerwca 2020 r. przywrócony został krajowy ruch lotniczy, a od 16 czerwca ruch w lotach międzynarodowych na obszarze Unii Europejskiej. Obowiązuje ograniczenie wykorzystania liczby miejsc w samolocie do 50% dostępnej technicznie ogólnej ich liczby, jednak od 1 lipca to ograniczenie ma zostać zniesione. Niezależnie od formalnych ograniczeń w ruchu lotniczym należy wskazać, iż zmniejszenie ruchu pasażerskiego będzie kształtowane również zapewne przez obniżenie potencjału czynników popytowych odnoszące się tak do podróży służbowych jak i ruchu turystycznego. Niemniej na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe ocenienie charakteru tych zmian z punktu widzenia trwałości oraz intensywności ich wpływu na branżę lotniczą w perspektywie średnio- oraz długoterminowej.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut

Znaczna większość przychodów Spółki realizowana jest w walucie krajowej i jednocześnie znaczna część ponoszonych kosztów (zakupów towarów) denominowana jest w walutach obcych, w tym głównie w EUR. Pomimo możliwości minimalizowania wpływu kursów walutowych poprzez dostosowania cen oferowanego asortymentu, ewentualne niekorzystne wahania kursów walut obcych (wzmocnienie kursów walut obcych względem waluty polskiej) mogą mieć negatywny wpływ na poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę, a tym samym na rentowność prowadzonej działalności operacyjnej.

Ryzyko związane z rynkiem działalności Spółki oraz z konkurencją na tym rynku

Działalność Baltony jest silnie uzależniona od koniunktury w branży lotniczej, na którą mają wpływ takie czynniki jak: warunki atmosferyczne oraz inne przypadki działania siły wyższej, wszelkie

ogólnokrajowe ograniczenia wpływające na ograniczenia w ruchu lotniczym, ceny surowców (ropy naftowej) oraz poziom zamożności konsumentów.

Od kształtowania się wymienionych czynników zależy liczba pasażerów, a tym samym liczba klientów w sklepach Spółki.

Branża sklepów wolnocłowych, w której Baltona prowadzi działalność operacyjną, charakteryzuje się znaczącym stopniem konkurencyjności w zakresie pozyskiwania powierzchni handlowej. Wraz z rozwojem makroekonomicznym kraju i poprawą sytuacji ekonomicznej konsumentów wzrasta chłonność rynku, co z kolei przyciąga na polski rynek podmioty zagraniczne. Działania konkurencji mogą doprowadzić do uzyskania przez Spółkę mniej korzystnych warunków najmu powierzchni handlowej (w tym w szczególności stawek najmu), wypowiedzenia zawartych umów najmu lub też utraty klientów na rzecz konkurencji.

Ryzyko związane z nowymi lokalizacjami

Istotnym czynnikiem warunkującym powodzenie realizacji strategii rozwoju Spółki, zakładającej m.in. rozwój sieci sprzedaży w kraju, jest dostępność nowych lokalizacji dla potrzeb placówek Spółki. Dostępność nowych lokalizacji ma bezpośredni związek z sytuacją na rynku lotniczym, budową nowych oraz rozbudową istniejących portów lotniczych, a także z dostępnością finansowania dłużnego na potrzeby tego typu przedsięwzięć. Ewentualne opóźnienia w budowie nowych i rozbudowie istniejących portów lotniczych w kraju mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność operacyjną, wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Baltony.

Ponadto, w przypadku nieobecności Spółki w nowo otwartych terminalach (niekorzystne dla niej rozstrzygnięcia przetargów na powierzchnie handlowe) może nastąpić utrata dotychczasowych klientów Spółki, którzy zaczną korzystać z nowo otwartych terminali lotniczych, jednocześnie zaprzestając korzystania z dotychczasowych lotnisk, na których Baltona jest obecna. Zaistnienie powyższych okoliczności może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu

Sprzedaż wyrobów tytoniowych ma znaczący udział w przychodach Baltony ogółem (51 % w 2019 r. według danych zarządczych Spółki). Na świecie daje się zauważyć trend do ograniczania palenia papierosów, przejawiający się zarówno w zmianie przyzwyczajeń konsumentów, jak i w przepisach prawa (w listopadzie 2010 r. w Polsce wprowadzono zakaz palenia w miejscach publicznych). Od 20 maja 2020 r. został wprowadzony zakaz sprzedaży papierosów aromatyzowanych na terenie Unii Europejskiej. Opisany trend może mieć w przyszłości wpływ na wiele obszarów działalności Spółki, w tym na wielkość obrotów, przepływy pieniężne, poziom zapasów, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z preferencjami konsumentów

Wzorce zachowań konsumentów oraz ich zwyczaje w zakresie dokonywania zakupów mają bezpośredni wpływ na wielkość popytu na towary oferowane przez Spółkę. Istotne znaczenie z punktu widzenia perspektyw rozwoju Baltony ma elastyczne reagowanie na wszelkie zmiany w zakresie preferencji konsumentów oraz umiejętność szybkiego dopasowania oferty Spółki do zmieniających się upodobań klientów. W szczególności nieodpowiednie rozpoznanie odmiennych upodobań i preferencji konsumentów na rynkach, na których Spółka planuje ekspansję w przyszłości, może przyczynić się do opóźnień w realizacji zakładanego poziomu przychodów w miarę rozwoju sieci sprzedaży.

Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

Realizacja strategii rozwoju Spółki wymaga pozyskania przez nią dodatkowego finansowania dłużnego. Istnieje ryzyko, iż aktualna sytuacja makroekonomiczna mająca bezpośredni wpływ na sytuację finansową i politykę kredytową banków, może mieć wpływ na proces pozyskania finansowania dłużnego przez Spółkę, co w konsekwencji może skutkować wzrostem kosztów kredytu i kosztów jego pozyskania lub koniecznością wniesienia przez nią wyższego wkładu własnego. Ponadto, ewentualne dodatkowe obciążenia fiskalne sektora bankowego mogą wpłynąć na wzrost kosztów udzielanych kredytów, a tym samym na dostępność finansowania dłużnego dla podmiotów gospodarczych, w tym dla PHZ „Baltona” S.A.

Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Przepisy prawa w Polsce ulegają dość częstym zmianom. Zmianom ulegają także interpretacje prawa oraz praktyka jego stosowania. Przepisy mogą ulegać zmianom na korzyść przedsiębiorców, lecz mogą także powodować negatywne skutki. Zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje, w szczególności w odniesieniu do prawa podatkowego, prawa akcyzowego, prawa celnego, a także prawa działalności gospodarczej, obrotu alkoholem, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa z zakresu papierów wartościowych mogą wywołać negatywne konsekwencje dla Spółki. Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze opodatkowania. Przyjęcie przez organy podatkowe interpretacji prawa podatkowego innej, niż przyjęta przez Spółkę, może wpłynąć na pogorszenie jej sytuacji finansowej, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy jej rozwoju.

Przykładem materializacji tego ryzyka było dokonanie w dniu 14 lutego 2019 r. korekty zeznania podatkowego za rok 2015 r. skutkującej koniecznością dokonania dopłaty na rzecz organów skarbowych w kwocie 504 tys. zł w związku kontrolą celno-skarbową prowadzoną przez Podkarpacki Urząd Celno-Skarbowy w Przemyślu w przedmiocie oceny rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych. Ponadto Jednostka dominująca w dniu 8 lipca 2019 r. dokonała korekt deklaracji za lata 2013-2017 z tytułu nieprawidłowości ustalonych w trakcie kontroli roku 2015 w skutkującej koniecznością dokonania dopłaty w kwocie 1.743 tys. zł. Mając powyższe na uwadze w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 dokonano korekty błęd podstawowego z tego tytułu w łącznej kwocie ok. 2,2 mln zł. (na którą składa się również wskazana powyżej kwota 0,5 mln zł z tytułu korekty zeznania podatkowego za 2015 rok). Emitent jednocześnie wyjaśnia, iż opisane powyżej ujęcie księgowe dotyczy zobowiązań podatkowych Jednostki Dominującej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie przewiduje podejmowania działań odnoszących się do korekt zeznań podatkowych spółek zależnych. W przypadku ewentualnej konieczności dokonania takich korekt Emitent szacuje potencjalną kwotę dodatkowych zobowiązań podatkowych na ok. 1,8 mln zł.

Ryzyko związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych

Sklepy Spółki funkcjonują na terenach wolnych obszarów celnych. Obowiązujące regulacje w zakresie funkcjonowania wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych przewidują możliwość ich zniesienia z urzędu lub na wniosek zarządzającego, przy czym zniesienie z urzędu może nastąpić między innymi w przypadku gdy zarządzający rażąco naruszył przepisy podatkowe lub celne. Spółka nie posiada statusu zarządzającego wolnymi obszarami celnymi na terenie których prowadzone są jej sklepy. Baltona nie może zagwarantować, iż w związku z wnioskiem zarządzającego wolnym obszarem celnym,

rażącym naruszeniem przez niego przepisów podatkowych lub celnych, zmianą regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania wolnych obszarów celnych oraz zasad prowadzenia działalności na ich terenie lub z innego powodu nie nastąpi zniesienie danego wolnego obszaru celnego, na terenie którego sklepy Spółki prowadzą swoją działalność. Zniesienie wolnego obszaru celnego na terenie którego sklepy Spółki prowadzą swoją działalność może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki oraz perspektywy jej rozwoju.

3.1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy PHZ „Baltona” S.A.

Ryzyko związane z pozwem skierowanym przez Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie

W dniu 6 maja 2018 r. Jednostka Dominująca, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPL”) ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych z wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPL (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka Dominująca oraz PPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego już w 2018 roku została częściowo wznowiona przez Grupę Baltona działalność handlowa na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W związku z zawarciem przez Jednostkę Dominującą oraz PPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Okęcie w Warszawie, poprzedni najemca Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („LTR”) wniosła przeciwko Jednostce Dominującej oraz PPL pozew o unieważnienie ww. 14 umów najmu. Podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70⁵ Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami. Następnie, pismem procesowym z dnia 30 maja 2019 r. LTR dokonało zmiany powództwa w ten sposób, że w pierwszej kolejności żąda stwierdzenia przez Sąd nieważności przedmiotowych umów, zaś ewentualnie o ich unieważnienie.

W dniu 25 stycznia 2019 roku Sąd doręczył pełnomocnikowi Jednostki Dominującej odpis powyższego pozwu. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew w dniu 25 lutego 2019 r., żądając oddalenia powództwa w całości. Pismem z dnia 30 maja 2019 r. LTR dokonało modyfikacji żądań pozwu w ten sposób, że LTR zgłosiło roszczenie główne - żądanie stwierdzenia nieważności umów najmu zawartych w dniu 6 maja 2018 r. pomiędzy PPL i Baltoną. Dotychczas dochodzone przez LTR żądanie - unieważnienia tychże umów najmu - zostało określone przez LTR jako roszczenie alternatywne. Pismem z dnia 23 sierpnia 2019 r. Baltona wniosła odpowiedź na zmieniony pozew żądając jego oddalenia w całości. Postępowanie jest w toku. Sąd Okręgowy wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 3 grudnia 2020 r.

Dodatkowo 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 dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił ww. powództwo w całości. Wyrok na dzień sporządzenia sprawozdania jest prawomocny.

Negatywny wynik postępowań sądowych inicjowanych przez podmiot konkurencyjny może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę Emitenta

Zarząd podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację zamierzeń strategii rozwoju Grupy, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi, a nie jako gwarancję realizacji powyższych celów. Na osiągnięcie zamierzonych przez Grupę Emitenta celów strategicznych ma bowiem wpływ wiele czynników zewnętrznych, niezależnych od Zarządu, które pomimo działania z najwyższą starannością i według najwyższych profesjonalnych standardów nie będą możliwe do przewidzenia. Do czynników takich należą nieprzewidywalne zdarzenia rynkowe, zmiany przepisów prawnych bądź sposobu ich interpretacji, czy też zdarzenia o charakterze klęsk żywiołowych.

Ponadto, przy ocenie szans realizacji przez Grupę Emitenta jego celów strategicznych nie jest możliwe wykluczenie popełnienia przez osoby odpowiedzialne błędów w ocenie sytuacji na rynku i podjęcia na jej podstawie nietrafnych decyzji, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy oraz samej Spółki.

Ryzyko awarii systemów informatycznych

Istotnym aktywem Baltony i jej spółek zależnych są wykorzystywane systemy informatyczne pozwalające na sprawną i terminową realizację dostaw i obsługę sprzedaży. Ewentualna utrata, częściowa lub całkowita, danych związana z awarią systemów komputerowych, a także ewentualne przerwy w funkcjonowaniu ww. systemów mogłyby negatywnie wpłynąć na bieżącą działalność spółek, a tym samym na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sezonowością

Działalność Baltony, jak również jej spółek zależnych prowadzących sklepy i kawiarnie charakteryzuje się sezonowością popytu, rentowności i sprzedaży. Wynika to ze specyfiki branży lotniczej i związanej z tym sezonowości ruchu lotniczego. Grupa 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. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie jest w stanie ocenić wpływu skutków epidemii COVID-19 na ewentualne zmiany sezonowości działalności.

Ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej

Utrzymywanie odpowiednich zapasów towarów stanowi kluczowy czynnik dla zapewnienia ciągłości sprzedaży w Grupie. Na dzień niniejszego sprawozdania spółki z Grupy wynajmują powierzchnię magazynową na poszczególnych lotniskach (magazyny podręczne). Powierzchnia magazynowa magazynów lokalnych zlokalizowanych w portach lotniczych jest ograniczona, a koszt jej wynajmu jest stosunkowo wysoki. Dlatego w dniu 19 lutego 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł z Loxxess Polska Sp. z o.o. umowę logistyki magazynowej. Zgodnie z umową

Loxess świadczy na rzecz podmiotów z Grupy Baltona operacje magazynowe w magazynie własnym włącznie z innymi uzgodnionymi przez strony usługami niezbędnymi do wprowadzania, składowania i wyprowadzania towarów magazynowanych. W związku z powyższym istnieje ryzyko wystąpienia okresowych niedoborów zapasów magazynowych w niektórych placówkach Grupy bądź opóźnień w realizacji dostaw do poszczególnych sklepów, co może mieć wpływ na poziom sprzedaży Grupy i jej wyniki finansowe.

Niezależnie od konieczności finansowania nakładów inwestycyjnych związanych z pracami adaptacyjnymi w nowych lokalizacjach kolejnym istotnym obszarem, który wymaga zabezpieczenia finansowania bieżącego jest uzyskanie satysfakcjonującego poziomu zatowarowania poszczególnych lokalizacji w których prowadzona jest działalność handlowa. W tym obszarze na przestrzeni 2019 roku Grupa przeprowadziła szereg działań optymalizacyjnych związanych z strukturą posiadanych pozycji magazynowych. Do głównych inicjatyw zrealizowanych w tym obszarze należała weryfikacja zapasów pod kątem ich optymalnego stanu, przesunięcie towarów między lokalizacjami i przeprowadzenie wyprzedaży towarów wolnorotujących. Analogicznie działania będą konsekwentnie realizowane w kolejnych okresach.

Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy

PHZ „Baltona” S.A. oraz jej spółki zależne posiadają wdrożone określone wewnętrzne procedury dotyczące różnych aspektów jej działalności (procedury operacyjne), takie jak zapewnienie ciągłości operacji, wypełnienie zobowiązań wobec organów administracyjnych oraz wobec partnerów handlowych. Niemniej, spółki Grupy podlegają ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy informatyczne lub zdarzenia zewnętrzne, szkody w aktywach Grupy, oszustwa, bezprawne działania lub zaniechania pracowników Grupy lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Grupa ponosi odpowiedzialność.

Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Grupy prowadzi działalność w branży, w której zasoby ludzkie i kompetencje pracowników stanowią istotne aktywa oraz jeden z najważniejszych czynników sukcesu. Wiedza, umiejętności i doświadczenie członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska w Grupie stanowią czynniki kluczowe z punktu widzenia interesów strategicznych Baltony. W przypadku utraty kluczowych dla Grupy pracowników może ona nie być w stanie w krótkim czasie zastąpić ich nowymi osobami, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywę jej rozwoju.

Ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej

Większość placówek handlowych Grupy Baltona zlokalizowana jest w obrębie portów lotniczych, a dostęp do tych placówek mają wyłącznie pasażerowie korzystający z tych lotnisk. W związku z tym popyt na asortyment oferowany przez Grupę uzależniony jest bezpośrednio od sytuacji portów lotniczych oraz linii lotniczych. Ewentualne pogorszenie sytuacji finansowej tych podmiotów, strajki lotnicze lub inne zdarzenia lotnicze zakłócające funkcjonowanie portów lotniczych, a także niekorzystne zjawiska atmosferyczne (huragany, wybuchy wulkanów oraz inne katastrofy naturalne) mogą przyczynić się do ograniczenia liczby pasażerów. Grupa Baltona jest również narażona na ryzyko wystąpienia siły wyższej, m.in. awarii systemowych, ataków terrorystycznych, epidemii, konfliktów zbrojnych i innych zdarzeń mających wpływ na branżę lotniczą. Emitent wskazuje, iż w konsekwencji

ograniczeń związanych z epidemią czynnik ten w sposób istotny wpłynie na wyniki bieżącego okresu sprawozdawczego.

Ryzyko wejścia na nowe rynki

Strategia Grupy Baltona zakłada ekspansję poprzez umacnianie pozycji Grupy na rynkach istniejących (rozwój w obszarach dotychczasowej działalności, tj. wzmocnienie pozycji rynkowej na rynku lokalnym sprzedaży *duty-free*) oraz pozyskanie nowych rynków produktowych (rozszerzenie działalności m.in. o sprzedaż na pokładach samolotów i promów, wdrożenie nowych form sprzedaży).

Wchodzenie na nowe rynki związane jest z koniecznością poniesienia nakładów dotyczących adaptacji zakresu świadczonych usług i sprzedawanych towarów oraz opracowania zupełnie odmiennych strategii sprzedażowych.

Istnieje zatem ryzyko, że korzyści związane z wejściem Grupy na nowe rynki mogą być mniejsze niż planowane lub też mogą zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany obecnie przez Grupę Baltona horyzoncie czasowym, a tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę, w tym przez Emitenta, w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

Ryzyko związane z umowami najmu

Grupa prowadzi swoją działalność handlową na podstawie zawartych umów najmu powierzchni handlowej i magazynowej w ośmiu portach lotniczych na terytorium Polski oraz w lokalizacjach zagranicznych. Istnieje ograniczona podaż powierzchni handlowej, która może być przedmiotem umów najmu na terenie portów lotniczych. Zawarcie umów najmu dotyczących powierzchni handlowej na terenie tych portów zwyczajowo poprzedzone jest szczegółową procedurą przetargową lub konkursową. W większości przypadków umowy najmu zawarte są przez spółki Grupy Baltona na czas nieoznaczony z możliwością wypowiedzenia w terminie w umowach tych przewidzianych albo na okres 5 lat lub 7 lat. Grupa nie może wykluczyć, iż umowy najmu mogą zostać również wypowiedziane przed upływem okresu na jaki zostały zawarte, jak również nie może wykluczyć, iż umowy te nie zostaną przedłużone po upływie okresu, na jaki zostały zawarte. Ograniczenia związane z epidemią COVID-19 wpłynęły na konieczność dostosowania warunków współpracy z najemcami do aktualnej sytuacji branżowej. Emitent pozostaje w toku uzgodnień w tym zakresie z poszczególnymi najemcami.

W marcu 2020 r. zamknięto dwa sklepy na lotnisku w Katowicach, w związku z rozpoczęciem przebudowy jednego z terminali, jak również ograniczeniami w ruchu lotniczym. Ponadto w drugiej połowie maja br. wypowiedziane zostały przez Emitent wszystkie umowy najmu powierzchni handlowych na lotnisku w Modlinie. Okresy wypowiedzenia wynoszą od 1 do 3 miesięcy, przy czym Emitent pozostaje w toku uzgodnień z najemcą w zakresie wypracowania satysfakcjonujących zasad kontynuacji ewentualnej współpracy.

Ryzyko związane z koncentracją dostawców

W działalności Grupy występuje koncentracja dostawców. Największym dostawcą Grupy jest Eurocash Serwis Sp. z o.o. (dostawca wyrobów tytoniowych). W dniu 31 marca 2019 r. przestała obowiązywać umowa na dostawę ustalonego asortymentu towarów zawarta z Gebr. Heinemann SE & Co. KG, który był drugim co do wielkości dostawcą Spółki. W 2019 roku została zawarta umowa z Loxxess zapewniająca Grupie Baltona zaplecze magazynowe i umożliwiającą Emitentowi samodzielną organizację dostaw niezbędnych do zapewnienia zaopatrzenia prowadzonych punktów handlowych. Ponadto, rynek dostawców wyrobów tytoniowych w Polsce jest silnie skoncentrowany (czterech

głównych graczy posiadających w sumie około 50% rynku dystrybucji hurtowej), co powoduje, że siła przetargowa dostawców Grupy w tym segmencie jest relatywnie wysoka. W przypadku ewentualnej utraty jednego z głównych dostawców Grupa jest w stanie odpowiednio szybko nawiązać współpracę z nowym podmiotem, jednak sytuacja taka może spowodować przejściowe krótkotrwałe zakłócenia w dostawach do placówek Grupy oraz przejściowe pogorszenie warunków handlowych, co w konsekwencji mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych

PHZ „Baltona” S.A. jako podmiot, którego akcje wprowadzono do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zobligowany jest do wypełniania obowiązków informacyjnych, w tym do przekazywania informacji bieżących i okresowych w zakresie i na zasadach określonych m.in. w Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, aktów wykonawczych do tych Ustaw oraz Regulaminie GPW, którym podlegają spółki notowane na rynku regulowanym GPW. Przepisy powyższych regulaminów oraz ustaw dotyczące obowiązku i zakresu ujawniania informacji mogą być różnie interpretowane. Emitent stoi na stanowisku, iż jako spółka notowana na rynku Giełdy Papierów Wartościowych prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne i dokłada wszelkich starań aby na bieżąco informować rynek i inwestorów o wszelkich zdarzeniach istotnych dla działalności jej Grupy. Spółka nie może jednakże wykluczyć, że Giełda lub Nadzorca zajmie w przyszłości odrębne stanowisko w tej kwestii, co może skutkować nałożeniem na nią sankcji przewidzianych w przepisach prawa. Ponadto, nie można wykluczyć, że na skutek przyjęcia przez Spółkę niewłaściwej interpretacji przepisów dotyczących raportowania lub niesprzyjającego zbiegu okoliczności może dojść do nienależytego wykonania obowiązków informacyjnych, a w konsekwencji do zastosowania wobec niej sankcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki lub spowodować zakłócenie obrotu jego akcjami.

Ryzyko finansowe

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

- ryzyko kredytowe w tym ryzyko przepływów pieniężnych;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko związane z zadłużeniem.

Szczegółowy opis ww. ryzyk został zamieszczony również w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2019 r. w punkcie nr 5 *Zarządzanie ryzykiem kredytowym* oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 5 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarządy poszczególnych Spółek ponoszą odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez daną Spółkę. Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyka, na które Spółka jest narażona, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów pieniężnych

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od kontrahentów oraz udzielonymi pożyczkami i depozytami. Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Narażenie Grupy na ryzyko kredytowe jak również na ryzyko związane z przepływami pieniężnymi jest ograniczone, co wynika z tego że prowadzi ona sprzedaż towarów wyłącznie za gotówkę oraz poprzez płatności kartami płatniczymi i kredytowymi, co jest zgodne ze specyfiką branży Duty Free. Pozostała sprzedaż utrzymuje się na poziomie 23% w 2019 roku i 14% w 2018 roku to sprzedaż usług, w tym usług marketingowych na rzecz dostawców, gdzie należności z tego tytułu są kompensowane z zobowiązaniami lub nimi zabezpieczane oraz sprzedaż hurtowa do jednostek powiązanych oraz niepowiązanych. Partner, poprzez którego dana Spółka autoryzuje karty płatnicze to firma będąca jednym z liderów w branży, a termin płatności jest bardzo krótki. W Grupie występuje również ryzyko kredytowe w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez spółki Grupy polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby dana Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki. Zazwyczaj każda Spółka Grupy ma zapewnione środki pieniężne płatne na żądanie w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych w okresie 30 dni, w tym na obsługę zobowiązań finansowych. Ta polityka nie obejmuje jednak ekstremalnych sytuacji, których nie można przewidzieć na podstawie racjonalnych przesłanek, takich jak na przykład klęski żywiołowe.

Również w przypadku okresowego znaczącego spadku sprzedaży jak również w sytuacji braku możliwości wygenerowania środków pieniężnych umożliwiających zaplanowane inwestycje oraz nakłady na kapitał obrotowy Spółki Grupy mogą doświadczyć niedoborów gotówki. W konsekwencji powyższe może spowodować opóźnienia w płatnościach na rzecz dostawców co finalnie mogłoby się przełożyć na wstrzymanie dostaw dla potrzeb sklepów Grupy.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe i stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Spółki Grupy

na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu.

W celu zarządzania ryzykiem rynkowym Spółki Grupy mogą kupować i sprzedawać instrumenty pochodne, jak też przyjmuje na siebie zobowiązania finansowe. Wszystkie transakcje odbywają się w ramach polityki stosowanej przez Zarząd.

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy narażone są na ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu oraz pożyczkami, które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna danej Spółki. Transakcje te są wyrażane głównie w EUR, USD. W związku z tym, że znacząca część zakupów towarów realizowana jest w EUR, istnieje ryzyko wahań marż na sprzedawanych towarach, które w przypadku osłabienia się polskiej waluty mogą spadać. W praktyce Grupa minimalizuje wpływ wahań kursu wymiany EUR/PLN odpowiednio dostosowując ceny towarów, dla zachowania zakładanych marż. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie była już stroną żadnego kontraktu terminowego na zakup walut. W stosunku do aktywów pieniężnych i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych polityka Grupa zapewnia, że ekspozycja netto jest utrzymywana na akceptowalnym poziomie poprzez, w razie zaistnienia takiej potrzeby, kupno lub sprzedaż walut obcych po kursach spot, w celu pokrycia krótkoterminowych niedoborów. Inwestycja Jednostki Dominującej w zagraniczne jednostki zależne w ocenie Zarządu nie rodzi znaczącego ryzyka walutowego, które wymagałoby zabezpieczenia.

Ryzyko stopy procentowej

Do 2016 roku Grupa stosowała politykę, zgodnie z którą pożyczki udzielone oprocentowane są według stałych stóp procentowych, natomiast zobowiązania finansowe oprocentowane są według stóp zmiennych z wyjątkiem pożyczek otrzymanych od spółek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited, gdzie występuje stała stopa procentowa. W 2016 nastąpiła konsolidacja niektórych udzielonych pożyczek wewnątrzgrupowych (poza otrzymanymi od jednostki powiązanej) i zmiana ich oprocentowania na oprocentowanie według stopy zmiennej. Na zobowiązania finansowe składają się oprócz pożyczek kredyty w rachunku bieżącym, których saldo zmienia się każdego dnia. Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe związane ze zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Istnieje ryzyko, iż ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych w Polsce przyczyni się do wzrostu bieżących kosztów finansowych Grupy, jak również wyższych kosztów obsługi nowego zadłużenia, co może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy. Grupa zabezpiecza się przed tego rodzaju ryzykiem poprzez zawieranie transakcji IRS.

Ryzyko związane z zadłużeniem

PHZ „Baltona” S.A. oraz jej spółki zależne korzystają i zamierzają w przyszłości korzystać z finansowania dłużnego w postaci kredytów bankowych (finansowanie bieżącej działalności operacyjnej), leasingu finansowego (środki transportu, wyposażenie), innych instrumentów dłużnych oraz z pożyczek (w tym od jednostek powiązanych) na nakłady inwestycyjne jak i inwestycje kapitałowe. W 2019 roku finansowanie zewnętrzne obejmowało finansowanie bankowe. Aktualnie natomiast najistotniejszą kategorię zobowiązań finansowych stanowią obligacje serii A i B posiadane przez jedynego Akcjonariusza Spółki.

Ewentualne istotne pogorszenie się płynności spółek Grupy może spowodować, że mogą one nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych

lub wyemitowanych papierów wartościowych o charakterze dłużnym. W takim przypadku zadłużenie Grupy z tytułu kredytów bankowych może zostać częściowo lub w całości postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a w razie braku jego spłaty, instytucje finansujące będą mogły skorzystać z zabezpieczeń udzielonego finansowania ustanowionych na aktywach Grupy.

3.2. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz Grupy Baltona i osiągnięte wyniki w 2019 roku

Rozwój Grupy warunkują zarówno czynniki zewnętrzne, niezależne od niej, jak i czynniki wewnętrzne, związane bezpośrednio z jej działalnością. W opinii Zarządu Emitenta wymienione poniżej czynniki należą do najważniejszych czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte 2019, a w niektórych przypadkach również na wyniki osiągnięte w roku kolejnym.

Sytuacja makroekonomiczna na rynkach działalności Baltony

W roku 2019 zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych następował stabilny wzrost PKB, oraz zwiększyła się liczba pasażerów korzystających z przewozów lotniczych w stosunku do 2018 roku. W kolejnych latach ekonomiści przewidują, że stabilny wzrost gospodarczy nie będzie utrzymany z powodu pandemii COVID-19.

Koniunktura w turystyce

Na poziom ruchu czarterowego mogą mieć wpływ ewentualne problemy finansowe oraz upadłości podmiotów gospodarczych działających w branży turystycznej. Zmniejszenie ruchu czarterowego w regionalnych portach lotniczych, poza Warszawą, w których to portach Baltona prowadzi działalność może przełożyć się na liczbę klientów odwiedzających lokalizacje zarządzane przez Grupę. W kolejnych latach prognozuje się, że branża turystyczna będzie stopniowo odbudowywać się w wyniku wpływu pandemii COVID-19. Jednocześnie możliwość ponownego nasilenia się epidemii w kolejnych miesiącach (w tym szczególności w okresie zimowym) oraz związane z tym ewentualne ograniczenia w ruchu lotniczym będą istotnie ograniczać czynniki popytowe związane z lotniczym ruchem pasażerskim.

Kształtowanie się kursów walutowych

W roku 2019 kluczowa dla wyników finansowych Spółki para walutowa EUR/PLN notowała spadek w stosunku do roku poprzedzającego, natomiast kurs średni wzrósł o 1% w stosunku do roku 2018.

Reorganizacja działalności Grupy

W celu optymalizacji procesów logistycznych w dniu 19 lutego 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł z Loxxess Polska Sp. z o.o. umowę logistyki magazynowej. Zgodnie z umową Loxxess świadczy na rzecz podmiotów z Grupy Baltona operacje magazynowe w magazynie własnym włącznie z innymi uzgodnionymi przez strony usługami niezbędnymi do wprowadzania, składowania i wyprowadzania towarów magazynowanych.

W dniu 29 maja 2019 roku spółka zależna od Emitenta CDD Holding B.V. [dalej: CDD] zawarła z zagranicznym podmiotem branżowym prowadzącym działalność w krajach Europy Zachodniej umowę nabycia od CDD wszystkich udziałów dwóch spółek zależnych od CDD tj. Rotterdam Airport Tax-Free Shop B.V oraz Niederrhein Airport Shop GmbH.

W dniu 17 grudnia 2019 roku Emitent zawarł pakiet dokumentów dotyczących sprzedaży na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej Flemingo udziałów w spółkach zależnych CDD Holding B.V. [CDD] oraz Liège Airport Shop BVBA [LAS]. Dokonano sprzedaży na rzecz Flemingo Middle East Limited wszystkich posiadanych udziałów w CDD [tj. udziałów odpowiadających za 62% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w CDD]. Ponadto Emitent oraz jego spółka zależna Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. sprzedali na rzecz odpowiednio Flemingo Maritime Manning Limited oraz Flemingo Middle East Limited wszystkie posiadane udziały w LAS [tj. udziały odpowiadające za 100% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów w LAS].

W celu optymalizacji/uproszczenia struktury oraz obszarów działalności Grupy rozważane mogą być w przyszłości dalsze operacje odnoszące się do składu Grupy. W dniu 14 sierpnia 2019 roku podjęta została decyzja o rozpoczęciu procesu połączenia Emitenta z następującymi spółkami zależnymi: Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. oraz Sandpiper 3 Sp. z o.o. Połączenie planowane jest w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Zależnych na Emitenta, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Z uwagi na fakt, że Emitent posiada wszystkie udziały Spółek Zależnych, połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym zgodnie z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych. Spółki Zależne prowadzą działalność komplementarną w zakresie przedmiotowym do działalności Emitenta lub wspierającą Emitenta i tym samym proces połączenia nie wpłynie na zakres działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, a jednocześnie pozwoli na uproszczenie jej struktury. W konsekwencji, Spółka oczekuje, iż w wyniku połączenia nastąpi wzrost efektywności zarządzania oraz uzyskane zostaną efekty synergii w obszarze operacyjnym poprzez optymalne wykorzystanie zasobów łączących się spółek. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu okresowego opisany powyżej proces pozostaje w toku.

Wznowienie działalności na lotnisku Chopina w Warszawie

W dniu 6 maja 2018 r. Jednostka Dominująca, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod) zawarły z Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze („PPL”) ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPL (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka Dominująca oraz PPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego już w 2018 roku została częściowo wznowiona przez Grupę Baltona działalność handlowa na Lotnisku Chopina w Warszawie.

W dniu 4 marca 2019 r. pomiędzy PPPL a Spółką zawarto ugodę oraz porozumienie dotyczące zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu, co będzie stanowiło podstawę uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych. W przypadku uzgodnienia rozliczenia pomiędzy stronami w oparciu o uzyskaną opinię podmiotu zewnętrznego rozliczenie zobowiązań Emitenta względem PPL nastąpi w 3 miesięcznych ratach dokonanych w IV kwartale 2019 r. Niezależnie od powyższego zgodnie z postanowieniami zawartych dokumentów Emitent zdecydował się uznać roszczenia PPL dotyczące rozliczeń z tytułu obowiązywania 3 umów najmu dla których okresy tymczasowej działalności przypadały na okres od lipca do sierpnia/października 2018 r. Rozliczenia te obejmujące płatności z tytułu opłat/kar związanych z czynszem oraz opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali stanowią zobowiązania Emitenta względem PPL w łącznej wysokości ok. 8,5 mln zł netto. Zobowiązania we wskazanej powyżej kwocie Emitent zobowiązał się zapłacić w formie miesięcznych płatności w okresie od maja 2020 roku do grudnia 2020 r. Ponadto strony ustaliły zasady spłat powyższych zobowiązań w przypadku ew. opóźnień względem uzgodnionych pierwotnie terminów. W związku z zawarciem Ugody dokonana została również aktualizacja warunków standardowego dla umów najmu zabezpieczenia

jakim jest gwarancja bankowa oraz towarzyszącego instrumentom gwarancyjnym oświadczenia o poddaniu się egzekucji, przy czym zmiana gwarancji nie obejmowała zwiększenia sumy gwarancyjnej, za wyjątkiem przypadków przewidzianych w umowach najmu (np. waloryzacji czynszu). Aktualizacja zdarzeń związanych z procesem uzgodnieniowym została opisana poniżej dalej w punkcie 3.3.

Niezależnie od opisanych powyżej roszczeń PPL dotyczących odpowiednio faktur za czynsz najmu i not obciążeniowych z tytułu kar za opóźnienia w przeprowadzeniu określonych czynności w procesie adaptacji Emitent wyjaśnia, iż przesunięcia w harmonogramach otwarcia poszczególnych sklepów na Lotnisku Chopina przesunięciu uległy również spodziewane przychody z działalności kolejnych lokalizacji. Powyższe skutkowało uzyskaniem w 2018 roku oraz w I kwartale 2019 roku mniejszych przychodów niż przychody założone w pierwotnym harmonogramie działalności oraz projekcji finansowych związanych z obecnością na Lotnisku Chopina. Niemniej Emitent wyjaśnia, iż prace adaptacyjne na Lotnisku Chopina zostały w pełni ukończone w kwietniu 2019 roku.

Rozpoznanie w sprawozdaniach finansowych aktywa w postaci wartości niematerialnych

W dniu 24 kwietnia 2019 roku podjęta została przez Zarząd Emitenta decyzja o rozpoznanie w bilansie odpowiednio Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta składnika wartości niematerialnych pod nazwą prawa do zawarcia umowy o wartości 94.992 tys. zł. Prawo do zawarcia umowy zostało ujęte w aktywach trwałych w pozycji "wartości niematerialne i prawne" oraz drugostronnie w pasywach, ostatecznie, w pozycji "kapitał z transakcji z właścicielami". Wartość amortyzacji wyżej wymienionego prawa w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. wyniosła 10.203 tys. zł.

3.3. Informacje o istotnych zdarzeniach w tym zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

- W dniu 15 stycznia 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał informacje o obustronnym podpisaniu aneksu do umowy ramowej w sprawie współpracy handlowej dotyczącej sprzedaży papierosów, farmaceutyków, artykułów higienicznych i artykułów spożywczych zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. spółkami zależnymi tj. Baltona Shipchangers Sp. z o. o., Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o. o. a Eurocash Serwis Sp. z o. o., na mocy, którego okres obowiązywania Umowy został przedłużony do końca marca 2019 roku. Następnie w dniu 31 marca 2019 roku został podpisany aneks przedłużający obowiązywanie umowy do 30 czerwca 2019 roku. Od 1 lipca 2019 roku współpraca kontynuowana jest bez umowy.
- W dniu 14 lutego 2019 r. Jednostka Dominująca dokonała korekty zeznania podatkowego za rok 2015 r. skutkującej koniecznością dokonania dopłaty na rzecz organów skarbowych w kwocie 504 tys. zł w związku kontrolą celno-skarbową prowadzoną przez Podkarpacki Urząd Celno-Skarbowy w Przemyśle w przedmiocie oceny rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych. Ponadto Jednostka dominująca w dniu 8 lipca 2019 r. dokonała korekt deklaracji za lata 2013-2017 z tytułu nieprawidłowości ustalonych w trakcie kontroli roku 2015 w skutkującej koniecznością dokonania dopłaty w kwocie 1.743 tys. zł.
- W dniu 19 lutego 2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A. zawarł z Loxness Polska Sp. z o.o. umowę logistyki magazynowej. Zgodnie z Umową Loxness świadczy na rzecz podmiotów z Grupy Baltona operacje magazynowe w magazynie własnym włącznie z innymi uzgodnionymi przez strony usługami niezbędnymi do wprowadzania, składowania i wyprawdzania towarów magazynowanych. Umowa została zawarta na okres 36 miesięcy od

dnia rozpoczęcia operacji magazynowych co nastąpiło w marcu 2019 r., natomiast każda ze stron ma prawo pisemnego rozwiązania Umowy z zachowaniem 12 miesięcznego okresu wypowiedzenia, przy czym rozwiązanie Umowy nie będzie mogło nastąpić wcześniej niż z dniem 1 marca 2022 r.

- W dniu 4 marca 2019 r. pomiędzy Przedsiębiorstwem Państwowym Porty Lotnicze [PPL] a Spółką zawarto ugodę oraz porozumienie dotyczące zaangażowania zewnętrznego podmiotu, który dokona weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu, co będzie stanowiło podstawę uzgodnienia właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych. Kwota roszczeń z tytułu opłat związanych z czynszem objętych porozumieniem wynosi 9,6 mln zł netto, natomiast z tytułu kar związanych z opóźnieniami w rozpoczęciu działalności dla poszczególnych lokali wynosi 5,3 mln zł, łącznie 14,9 mln zł. Z powyższych tytułów kwota 1,7 mln zł została rozpoznana w sprawozdaniu za 2019 rok jako bierne rozliczenia międzyokresowe. W przypadku uzgodnienia rozliczenia pomiędzy stronami w oparciu o uzyskaną opinię podmiotu zewnętrznego rozliczenie zobowiązań Emitenta względem PPL nastąpi w 3 miesięcznych ratach dokonanych w IV kwartale 2019 r. Niezależnie od powyższego zgodnie z postanowieniami zawartych dokumentów Emitent zdecydował się uznać roszczenia PPL dotyczące rozliczeń z tytułu obowiązywania 3 umów najmu dla których okresy tymczasowej działalności przypadają na okres od lipca do sierpnia/października 2018 r. W dniu 28 sierpnia 2019 r. do Spółki wpłynął obustronnie podpisany aneks zawarty z PPL na mocy którego m.in. w przypadku uzgodnienia rozliczenia pomiędzy stronami w oparciu o uzyskaną opinię podmiotu zewnętrznego rozliczenie zobowiązań Emitenta względem PPL w 3 miesięcznych ratach zostało przesunięte z IV kwartału 2019 roku na okres styczeń – kwiecień 2020 r. Pozostałe istotne warunki Porozumienia nie uległy istotnym zmianom. W dniu 19 listopada 2019 r. powziął wiadomości o wysłaniu do Spółki datowanych na ten sam dzień, nawiązujących do postanowień umów najmu, oświadczeń PPL o zawezwaniu Emitenta do podjęcia wspólnych działań w celu wypracowania rozwiązania polubownego w zakresie niezapłaconych do PPL wymagalnych [w ocenie PPL] należności, które pozostają kwestionowane przez Spółkę. W dniu 19 grudnia 2019 roku odbyło się spotkanie pomiędzy PPL a Spółką, w trakcie którego strony nie wypracowały rozwiązania polubownego w powyższym zakresie, pomimo propozycji składanych przez Emitenta. Intencją Emitenta pozostaje, odpowiednio, wypracowanie wspólnego i polubownego stanowiska w przedmiocie objętym opisanym powyżej procesem uzgodnieniowym, jak również niezależnie od powyższego, uzgodnienie z PPL właściwego mechanizmu rozliczeń spornych roszczeń czynszowych w oparciu o opinię podmiotu zewnętrznego w przedmiocie weryfikacji technicznych aspektów dotychczasowej współpracy oraz procesu adaptacji dla wszystkich zawartych umów najmu. W dniu 23 grudnia 2019 roku Emitent otrzymał z PPL wezwanie do zapłaty opiewające na kwotę ok. 1,7 mln zł, obejmujące część naliczonych kar umownych, a następnie niezależnie kolejne wezwanie do zapłaty na kwotę 8,8 mln zł. Oba wezwania zostały wystawione pod rygorem podjęcia działań przez PPL zmierzających do uruchomienia gwarancji bankowych zabezpieczających umowy najmu z dnia 6 maja 2018 r. W dniu 2 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał informację z BNP Paribas Bank Polska S.A. [Bank] o wpłynięciu do Banku komunikatów swift, dotyczących żądań wypłaty z łącznie trzynastu gwarancji do umów najmu wystawionych przez Bank na rzecz Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze” [PPL] na łączną kwotę ok. 1,65 mln zł, z tytułu części naliczonych kar umownych. W dniu 10 stycznia 2020 roku Emitent otrzymał informację z BNP Paribas Bank Polska S.A. [Bank], iż Bank zakończył wewnętrzną procedurę weryfikacji

żądań w/w wypłat z gwarancji bankowych na rzecz PPL i z żądanej przez PPL kwoty przekazał do realizacji w dniu 14 stycznia 2020 r. łączną kwotę ok. 726 tys. zł. Żądania wypłat z pozostałych gwarancji, zostały zweryfikowane negatywnie przez Bank ze względu na braki formalne. W dniu 24 stycznia 2020 roku otrzymał informację z BNP Paribas Bank Polska S.A. [Bank], iż w związku z uzupełnionymi przez PPL żdaniami wypłat z gwarancji bankowych, o których mowa w w/w raportach bieżących, Bank w dniu 30 stycznia 2020 r. dokona zapłaty na rzecz PPL łącznej kwoty ok. 977 tys. zł. Zobowiązania Emitenta względem Banku zostały uregulowane.

- W dniu 9 maja 2019 roku Emitent zawarł pakiet dokumentów określających warunki współpracy z PT Dystrybucja S.A. w zakresie dostaw towarów z obszaru FMCG oraz ustanowienia zabezpieczeń tychże umów. W związku z powyższym współpraca z Dostawcą obejmować będzie dostawy realizowane bezpośrednio do sklepów zlokalizowanych na lotniskach w Polsce, w tym te realizowane na lotnisku w Warszawie, gdzie działalność prowadzona jest poprzez spółkę zależną od Emitenta, tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.
- W pierwszej połowie września 2019 r. do Spółki wpłynął aneks do umowy najmu z Górnośląskim Towarzystwem Lotniczym S.A. przedłużający okres obowiązywania umowy najmu do 31 sierpnia 2020 roku.
- W dniu 8 października 2019 roku Emitent zawarł umowę o emisję obligacji z Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” [PPL]. W wykonaniu zawartej umowy Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji łącznie 1.750 obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości 175 mln zł [Obligacje], w dwóch seriach A i B, z terminem wykupu ustalonym na okres 15 miesięcy od dnia emisji, tj. od dnia zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. W dniu 14 października 2019 roku Spółka podjęła uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji PPL, w której to uchwale stwierdzono przede wszystkim o przyjęciu przez PPL propozycji nabycia całości Obligacji oraz ich opłacenie przez PPL. Ponadto uchwała stanowi, że w chwili rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. [KDPW] zostaną one nabyte przez PPL. Natomiast w dniu 15 października 2019 roku Spółka dokonano rejestracji przez KDPW Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a tym samym emisja Obligacji doszła do skutku. Obligacjom serii A został nadany kod ISIN PLO167300014, a Obligacjom serii B nadano kod ISIN PLO167300022.
- W dniu 7 listopada 2019 r. Spółka zawarła aneks, do umowy najmu zawartej z Portem Lotniczym Poznań – Ławica Sp. z o. o., dotyczącej powierzchni w Terminalu T2 – poziom „0”, na mocy, którego okres najmu powierzchni handlowej obowiązuje do dnia 31 października 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy nie zawierały innych niż wymienione umów istotnych zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

3.4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostką od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W 2019 r. Jednostka Dominująca ani jej spółki zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Informacje nt. transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w punkcie 31 Transakcje z jednostkami powiązanymi.

3.5. Perspektywy rozwoju działalności PHZ „Baltona” S.A. oraz Grupy Kapitałowej

Głównymi strategicznymi celami rozwoju Spółki na rok 2019 są:

- Utrzymanie skali dotychczasowej działalności,
- Pozyskanie nowych źródeł przychodów.

Utrzymanie dotychczasowej skali działalności

Wobec ograniczeń związanych z epidemią COVID-19 Emitent zamierza podejmować działania ukierunkowane na utrzymanie swojej pozycji na rynkach *duty-free* w portach lotniczych poprzez rozwój organiczny.

Pozyskanie nowych źródeł przychodów

Drugim strategicznym kierunkiem rozwoju Grupy Baltona w latach następnych jest ekspansja poprzez rozwój sieci sprzedaży na rynku krajowym oraz wejście na nowe rynki produktowe (nowe obszary działalności).

Rozwój sieci sprzedaży w Polsce

Baltona zamierza aktywnie uczestniczyć w przetargach/konkursach na powierzchnie handlowe w ramach nowych terminali w nowo powstających bądź rozbudowywanych portach lotniczych. Ponadto Grupa zamierza pozyskiwać dodatkowe powierzchnie handlowe w portach lotniczych, w których jest już obecna.

Nowe obszary działalności

Grupa planuje osiągnąć dywersyfikację realizowanych przychodów poprzez rozszerzenie oferty o nowe obszary działalności.

Otwarcia sklepów

W roku 2019 nastąpiło otwarcie pięciu kolejnych sklepów na lotnisku Chopina w Warszawie tym samym zakończono inwestycję na tym lotnisku, a docelowa liczba sklepów wyniosła 14 lokali.

W roku 2019 zakończono budowę nowego sklepu na lotnisku w Montpellier we Francji. Poprzedni sklep na tym lotnisku zakończył działalność. W dniu 25 kwietnia 2019 r. Emitent podpisał aneks do umowy zawartej z La Société Aéroport de Montpellier Méditerranée S.A. na mocy, którego okres najmu został przedłużony do dnia 31 stycznia 2029 r. Ponadto zgodnie z postanowieniami Aneksu zakres powierzchni najmu uległ znacznemu zwiększeniu względem dotychczas wynajmowanej powierzchni i aktualnie wynosi ok. 411 m².

Poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2019 wyniosły 16 mln zł, głównie na adaptację powyżej opisanych sklepów.

Zamknięcia sklepów

W dniu 31 marca 2019 r. działalność zakończył drugi sklep na lotnisku w Liege w Belgii i tym samym działalność na tym lotnisku została zakończona.

Również w dniu 31 marca 2019 r. został zamknięty jeden z punktów gastronomicznych na lotnisku w Modlinie, który zajmował się głównie sprzedażą lodów. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ograniczono działalność na lotnisku w Katowicach oraz wypowiedziane zostały umowy dotyczące wynajmu powierzchni handlowej na lotnisku w Modlinie.

Inwestycje kapitałowe

W 2019 r. nastąpiło dokapitalizowanie jednostek zależnych w postaci udzielenia pożyczek: Baltona France w kwocie 4.438 tys. zł, BH Travel Retail Poland w kwocie tys. 11.854 tys. zł, Centrum Obsługi Operacyjnej w kwocie 2.156 tys. zł oraz Centrum Usług Wspólnych Baltona w kwocie 3.707 tys. zł.

Rynki zbytu – struktura terytorialna przychodów

Grupa prowadzi sprzedaż zarówno na rynkach krajowych jak i zagranicznych, przy czym rynek krajowy obejmuje teren Polski, natomiast rynek zagraniczny obejmuje wszystkie pozostałe kierunki geograficzne.

Poniższe zestawienie obrazuje podział zbytu PHZ „Baltona” S.A. w podziale na wyżej wymienione rynki:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży produktów		
Polska	3 256	2 822
Pozostałe	627	96
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem	3 883	2 918
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	230 424	270 157
Pozostałe	13 733	4 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	244 157	274 172
Przychody ze sprzedaży ogółem	248 040	277 090

Poniższe zestawienie obrazuje podział zbytu Grupy „Baltona” S.A. w podziale na wyżej wymienione rynki:

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług		
Polska	3 152	2 575
Pozostałe	976	-
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	4 128	2 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Polska	476 635	372 021
Pozostałe	80 117	108 372
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	556 752	480 393
Przychody ze sprzedaży ogółem	560 880	482 968

4. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ

4.1. Sytuacja Grupy Kapitałowej PHZ Baltona

Sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z uwzględnieniem oceny czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik finansowy

Przychody

	01.01.2019- 31.12.2019	01.01.2018- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług		
Usługi marketingowe	634	-
Podnajem powierzchni	102	44
Przychody z DCC*	2 697	2 483
Pozostałe	695	48
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	4 128	2 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	88 018	79 107
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	346 122	332 385
Sprzedaż hurtowa	77 969	68 901
Sprzedaż eksportowa	18 828	-
Pozostałe	25 815	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	556 752	480 393
Przychody ze sprzedaży ogółem	560 880	482 968

*W 2019 i 2018 roku Spółka osiągnęła przychód z tytułu DCC tj. z ang. Dynamic Currency Conversion tzn. przychód z tytułu świadczenia usługi rozliczania operacji kartą płatniczą bezpośrednio w walucie karty lub kraju jej wystawcy.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w roku 2019 była sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych zlokalizowanych przede wszystkim w obrębie portów lotniczych, stanowiąca około 77% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wynikał głównie z otwarcia sklepów i wznowienia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie. Jednakże wzrost przychodów był niższy od oczekiwanych ze względu na opóźnienia w otwarciach sklepów na lotnisku Chopina.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Grupy według poszczególnych grup towarowych w latach 2018-2019.

Kategoria	2019 (niezbadane)	2018 (niezbadane)	Dynamika	2019 Udział %w sprzedaży	2018 Udział %w sprzedaży
Artykuły tytoniowe	167 888	220 596	-23,89%	29,93%	45,7%
Artykuły alkoholowe	123 955	84 926	45,96%	22,10%	17,6%
Artykuły kosmetyczne	62 182	55 471	12,10%	11,09%	11,5%
Artykuły spożywcze	112 917	58 942	91,57%	20,13%	12,2%
Artykuły odzieżowe i akcesoria	23 893	9 120	161,98%	4,26%	1,9%
Pozostałe artykuły	65 917	51 338	28,40%	11,75%	10,6%
Przychody z DCC	2 697	2 483	8,62%	0,48%	0,5%
Usługi marketingowe	634	0	-	0,11%	0,0%
Podnajem powierzchni	102	44	131,82%	0,02%	0,0%
Usługi pozostałe	695	48	1347,92%	0,12%	0,01%
Razem przychody ze sprzedaży	560 880	482 968	16,13%	100,0%	100,0%

Zestawienie sporządzone na podstawie danych zarządczych.

W 2019 r. nastąpił spadek sprzedaży artykułów tytoniowych ze względu na niższą dostępność tej kategorii z powodu opóźnień w płatnościach do dostawców. W pozostałych grupach asortymentowych nastąpił wzrost sprzedaży ze względu na wznowienie działalności na lotnisku Chopina w Warszawie.

Koszty operacyjne

Kategoria	2019	2018	Dynamika	udział 2019	udział 2018
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	109 865	10 931	905,1%	18,4%	2,3%
Zużycie surowców i materiałów	4 865	3 943	23,4%	0,8%	0,8%
Usługi obce	79 601	102 455	-22,3%	13,3%	21,1%
Koszty świadczeń pracowniczych	51 424	45 779	12,3%	8,6%	9,4%
Podatki i opłaty	2 973	1 715	73,4%	0,5%	0,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	4 686	4 217	11,1%	0,8%	0,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	343 149	315 785	8,7%	57,5%	65,1%
Pozostałe koszty operacyjne	528	138	282,6%	0,1%	0,0%
Koszty działalności operacyjnej ogółem	597 091	484 963	23,1%	100,0%	100,0%

Najistotniejszą pozycję kosztową w 2019 r. stanowiła wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 57,5% kosztów operacyjnych wobec 65,1% w poprzednim roku. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest bezpośrednio związana z marżą brutto na sprzedaży towarów w sklepach, której kalkulacja została zamieszczona w poniższej tabeli.

	2019	2018
Sprzedaż towarów i materiałów	556 752	480 393
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	343 149	315 785
Marża na sprzedaży towarów	38%	34%

Marża na sprzedaży towarów = (przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – wartość sprzedanych towarów i materiałów) / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Marża na sprzedaży towarów Grupy ukształtowała się na poziomie 38% w 2019 r. wobec 34% w 2018 r., co było efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży przy niższej dynamice wzrostu kosztu własnego sprzedaży.

W związku z zastosowaniem MSSF 16 udział kosztów amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości w kosztach operacyjnych ogółem wzrósł o 16,1 punktu procentowego z poziomu 2,3% w roku 2018 do 18,4% w roku 2019.

Trzecią znaczną kategorią kosztów operacyjnych Grupy są koszty usług obcych. W sumie udział kosztów usług obcych w kosztach ogółem w 2019 r. spadł o 7,8 punktu procentowego z poziomu 21,1% do 13,3% w 2019 r. ze względu na zastosowanie MSSF 16.

Istotne znaczenie w działalności Grupy mają również koszty świadczeń pracowniczych, które obejmują wynagrodzenia pracowników sklepów i biura. W 2019 r. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia) stanowiły 8,6% ogółu kosztów operacyjnych Grupy i ich udział w strukturze kosztów operacyjnych nie zmienił się znacząco w stosunku do roku poprzedniego.

Reasumując, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r., koszty związane z działalnością operacyjną wzrosły o 23,1% w stosunku do 2018 r.

Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w 2019 r. był ujemny i wyniósł (-) 35.793 tys. zł, co stanowi spadek o 3 265% w porównaniu do wyniku za 2018, który był dodatni i wyniósł 1.131 tys. zł. Ujemny wynik na działalności operacyjnej wynika przede wszystkim ze wzrostu amortyzacji w stosunku do tego samego okresu w roku 2018.

Przychody i koszty finansowe

W roku 2019 przychody finansowe Grupy obejmowały dodatnie różnice kursowe oraz wycenę instrumentów pochodnych (IRS) oraz przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi środkami (lokaty bankowe).

Koszty finansowe Grupy w tym samym okresie obejmowały głównie koszty odsetkowe związane z zadłużeniem Grupy z tytułu kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek i zobowiązań leasingowych, Wzrost kosztów finansowych wynika z zastosowania MSSF 16.

Wynik netto

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Grupa Baltona osiągnęła stratę netto w wysokości (-) 69.245 tys. zł wobec straty netto na poziomie (-) 4.342 tys. zł w 2018 r.

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

W roku 2019 wynik EBITDA Grupy liczony jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, w tym utraty wartości firmy wyniósł 74.072 tys. zł wobec 12.062 tys. zł w roku 2018.

Sytuacja finansowa

Poniżej przedstawiono strukturę oraz dynamikę aktywów Grupy w okresie objętym sprawozdaniem.

AKTYWA	31.12.2019	Struktura %	31.12.2018	Struktura %	Dynamika %
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	87 079	9,8%	87 130	29,9%	-0,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	496 593	55,7%	-	0,0%	-
Wartości niematerialne	83 501	9,4%	92 717	31,8%	-9,9%
Wartość firmy	479	0,1%	4 449	1,5%	-89,2%
Nieruchomości inwestycyjne	-	0,0%	-	0,0%	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 924	0,2%	4 465	1,5%	-56,9%
Inwestycje długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 923	0,4%	1 634	0,6%	140,1%
Aktywa trwałe	673 499	75,5%	190 395	65,3%	253,7%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	50 651	5,7%	42 915	14,7%	18,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26 123	2,9%	45 589	15,6%	-42,7%
Inwestycje krótkoterminowe	384	0,0%	1 071	0,4%	-64,1%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	406	0,0%	103	0,0%	294,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140 794	15,8%	11 638	4,0%	1109,8%
Aktywa obrotowe	218 358	24,5%	101 316	34,7%	115,5%
AKTYWA OGÓŁEM	891 857	100,0%	291 711	100,0%	205,7%

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. suma aktywów Grupy Baltona wyniosła 891.857 tys. zł wobec 291.711 tys. zł z końca 2018 r., co oznacza wzrost o ponad 205%. Główną przyczyną tego wzrostu było wdrożenie od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16, poprzez rozpoznanie nowej kategorii aktywów trwałych tj. aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 496.593 tys. zł. W ramach aktywów obrotowych (wzrost o 115,5%) zauważalny jest wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1.109,8%, który spowodowany był wyemitowaniem obligacji w okresie sprawozdawczym oraz zapasów o 18,0% spowodowany otwarciem nowych sklepów na lotnisku Chopina w Warszawie.

PASYWA	31.12.2019	Struktura %	31.12.2018	Struktura %	Dynamika %
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	2 814	0,3%	2 814	1,0%	0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 655	0,5%	4 655	1,6%	0,0%
Kapitał zapasowy	20 729	2,3%	23 529	8,1%	-11,9%
Akcje własne	(2 042)	-0,2%	(2 042)	-0,7%	0,0%
Różnice kursowe z przeliczenia	(755)	-0,1%	(803)	-0,3%	-6,0%
Kapitał z transakcji z właścicielami	94 992	10,7%	94 992	32,6%	0,0%
Zyski zatrzymane	(23 730)	-2,7%	(22 187)	-7,6%	7,0%
Wynik bieżący	(69 244)	-7,8%	(4 342)	-1,5%	1494,7%
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	27 419	3,1%	96 616	33,1%	-71,6%
Udziały niekontrolujące	-	0,0%	216	0,1%	-100,0%
Kapitał własny ogółem	27 419	3,1%	96 832	33,2%	-71,7%
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	201 998	22,6%	54 076	18,5%	273,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	432 706	48,5%	1 277	0,4%	33784,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	0,0%	10 836	3,7%	-100,0%
Przychody przyszłych okresów	40	0,0%	69	0,0%	-42,0%
Rezerwy	52	0,0%	52	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	401	0,0%	340	0,1%	17,9%
Zobowiązania długoterminowe	635 197	71,2%	66 650	22,8%	853,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	62 388	7,0%	45 987	15,8%	35,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	71 874	8,1%	703	0,2%	10123,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89 278	10,0%	70 943	24,3%	25,8%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 020	0,1%	3 038	1,0%	-66,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 611	0,5%	3 945	1,4%	16,9%
Przychody przyszłych okresów	70	0,0%	3 611	1,2%	-98,1%
Rezerwy	-	0,0%	2	0,0%	-100,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	229 241	25,7%	128 229	44,0%	78,8%
Zobowiązania	864 438	96,9%	194 879	66,8%	343,6%
PASYWA OGÓŁEM	891 857	100,0%	291 711	100,0%	205,7%

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. wartość kapitałów własnych Grupy Baltony była niższa w porównaniu do wartości z końca 2018 r. i wyniosła 27.419 tys. zł wobec 96.832 tys. zł w okresie poprzednim. Ujemny wpływ na kapitały miało wygenerowanie straty netto za 2019 rok w wysokości 69.244 tys. zł.

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika głównie z wdrożenia MSSF 16 oraz emisji obligacji.

Istotną pozycją zobowiązań są również pożyczki otrzymane od spółek z Grupy udziałowca tj. z od Grupy Flemingo. Pożyczki zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym.

Stan pożyczek otrzymanych przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkodawca	Waluta	Oprocentowanie	Rok zapadalności	Wartość księgowa 31.12.2019	Wartość księgowa 31.12.2018
Flemingo International Limited	USD	5%	2020	44	35
Flemingo International Limited	EUR	5%	2020	14 585	14 144
Flemingo International Limited	EUR	5%	2020	56	43
Flemingo International Limited	USD	5%	2020	1 784	1 701
Flemingo International Limited	USD	5%	2020	3 643	3 278
Razem				20 112	19 201

W roku 2019 nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z 128.229 tys. zł na koniec 2018 r. do 229.241 tys. zł, co oznacza, że finansowały one około 25,7% majątku Grupy. Wśród zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą kategorię stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, których udział w pasywach ogółem wyniósł na dzień 31 grudnia 2019 r. 10,0% wobec 24,3% w roku 2018.

Drugą ważną kategorię zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu leasingu. Według stanu na koniec grudnia 2019 r. ich udział w pasywach ogółem wzrósł z 0,2% w 2018 r. do 8,1% w 2019 r.

Podsumowując, do źródeł finansowania Grupy PHZ „Baltona” S.A. w 2019 roku należy zaliczyć:

- Kapitał własny,
- Kredyty bankowe – kredyty obrotowe z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej,
- Kredyty bankowe – kredyty nieodnawialne z przeznaczeniem na projekty inwestycyjne,
- Leasing finansowy – finansowanie środków transportu oraz wyposażenia sklepów i magazynów,
- Kredyt kupiecki – zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- Pożyczki od jednostek powiązanych,
- Obligacje.

Przepływy środków pieniężnych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	55 217	10 084
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(12 790)	(77 703)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	90 264	45 782
Przepływy pieniężne netto razem	132 691	(21 837)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	(21 302)	533
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	2
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	111 389	(21 302)

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych (rozumianych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o faktycznie wykorzystaną kwotę kredytu w rachunku bieżącym) Spółki na 31 grudnia 2019 r. wyniósł 111.389 tys. zł wobec stanu na początek okresu sprawozdawczego wynoszącego (-) 21.302 tys. zł.

W roku 2019 Grupa Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 55.217 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2019 r. były ujemne i wyniosły (-) 12.790 tys. zł, co wynikało głównie z nakładów na zakup aktywów trwałych związanych ze nowymi sklepami na lotnisku Chopina w Warszawie. Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2019 związane były głównie z wyemitowaniem obligacji.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności Grupy

Informacja dotycząca zaprezentowanych w niniejszym raporcie wybranych wskaźników finansowych jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych.

Nazwa wskaźnika	2019	2018
Rentowność sprzedaży (ROS)	38,8%	34,6%
Rentowność EBITDA*	13,20%	2,5%
Rentowność brutto	-12,4%	0,0%
Rentowność netto	-12,3%	-0,9%
Rentowność aktywów (ROA)	-7,8%	-1,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-252,5%	-4,5%

* Wynik EBITDA obliczony jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży (ROS) – marża brutto/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk przed opodatkowaniem okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto okresu/aktywa

Rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto/kapitały własne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku wskaźniki rentowności brutto oraz netto, aktywów i kapitałów przyjęły wartości ujemne. Wskaźniki rentowności zmalały w stosunku do roku poprzedniego, szczególnie wskaźnik rentowności kapitałów, który zmalał o 248 % w stosunku do poprzedniego roku. Spadek ten spowodowany jest wygenerowaniem straty netto w wysokości 69.244 tys. zł w 2019 roku.

Nazwa wskaźnika	2019	2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	1,0	0,7
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	31,5	2,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,0	0,9
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,7	0,2
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,3	0,4
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-1,5	1,0

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi – (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (zysk przed opodatkowaniem + koszty z tyt. odsetek) / koszty z tyt. odsetek

Wskaźniki zadłużenia w roku 2019 oraz struktura zadłużenia utrzymywały się na zaprezentowanym powyżej poziomie, który jest charakterystyczny dla specyfiki działalności handlowej detalicznej. Zarząd nie przewiduje realizacji istotnych zamierzeń inwestycyjnych.

W 2019 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia zwiększył się do poziomu 1,0 w stosunku do ubiegłorocznego poziomu 0,7. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zwiększył się z 2,1 do 31,5 w 2019 r. ze względu na wzrost zobowiązań ogółem spowodowany wdrożeniem MSSF 16 i emisją obligacji oraz spadek kapitałów własnych spowodowany wygenerowaniem w okresie sprawozdawczym straty netto. Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w 2019 r. odnotował wartość -1,5, podczas gdy w 2018 r. przyjął wartość na poziomie 1,0. Pomimo spadku wskaźnika związanego z zaciągnięciem nowych kredytów Grupa w okresie objętym sprawozdaniem terminowo regulowała swoje zobowiązania odsetkowe.

Nazwa wskaźnika	2019	2018
Wskaźnik płynności bieżącej	1,0	0,8
Wskaźnik płynności szybkiej	0,7	0,5
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,6	0,1

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik płynności gotówkowej – (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wszystkie wskaźniki płynności wzrosły w roku 2019 w porównaniu do roku poprzedniego i ukształtowały się na bardzo dobrym poziomie, co spowodowane było wyemitowaniem obligacji w okresie sprawozdawczym.

Analiza kapitału obrotowego

Lp.	Nazwa wskaźnika	2019	2018
1.	Cykl rotacji zapasów	53,9	49,6
2.	Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	9,2	20,2
3.	Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	34,0	48,3
4.	Cykl operacyjny (1+2)	63,1	69,8
5.	Cykl konwersji gotówki (4-3)	29,0	21,5

Zasady wyliczania wskaźników:

Cykl rotacji zapasów – $\text{zapasy na koniec okresu} / \text{wartość sprzedanych towarów i materiałów okresu} * \text{liczba dni w okresie}$

Cykl rotacji należności – $\text{należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu} / \text{przychody ze sprzedaży okresu} * \text{liczba dni w okresie}$

Cykl rotacji zobowiązań – $\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu} / \text{koszty operacyjne okresu} * \text{liczba dni w okresie}$

Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu w 2019 r. z 49,6 do 53,9. Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług zmniejszył się z poziomu 20,2 do 9,2 ze względu na spadek należności handlowych oraz wzrost przychodów ze sprzedaży. Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług uległ skróceniu z 48,3 dni w 2018 r. do 34,0 dni w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Konsekwencją wyżej wymienionych czynników cykl konwersji gotówki wydłużył się do 29 dni w 2019 r. z poziomu prawie 22 dni w roku poprzednim.

4.2. Sytuacja Jednostki Dominującej

Sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów z uwzględnieniem oceny czynników i nietypowych zdarzeń, mających wpływ na wynik finansowy

Przychody

	01.01.2019-31.12.2019	01.01.2018-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży usług		
Usługi marketingowe	351	-
Podnajem powierzchni	44	44
Przychody z DCC*	1 622	2 269
Pozostałe	1 866	605
Przychody ze sprzedaży usług ogółem	3 883	2 918
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż detaliczna ogólnodostępna	27 656	29 807
Sprzedaż detaliczna wolnocłowa	191 058	234 429
Sprzedaż hurtowa	22 665	6 568
Sprzedaż eksportowa	2 778	3 368
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ogółem	244 157	274 172
Przychody ze sprzedaży ogółem	248 040	277 090

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2019 była sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych zlokalizowanych przede wszystkim w obrębie portów lotniczych, stanowiąca ponad 88% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Spółki według poszczególnych grup towarowych w latach 2018-2019.

Kategoria	2019 (niezbadane)	2018 (niezbadane)	Dynamika	2019 Udział % w sprzedaży	2018 Udział % w sprzedaży
Artykuły tytoniowe	110 036	147 896	-25,60%	44,36%	53,4%
Artykuły alkoholowe	43 192	42 775	0,97%	17,41%	15,4%
Artykuły kosmetyczne	18 499	18 763	-1,41%	7,46%	6,8%
Artykuły spożywcze	32 149	28 645	12,23%	12,96%	10,3%
Artykuły odzieżowe i akcesoria	3 545	1 981	78,97%	1,43%	0,7%
Pozostałe artykuły	36 736	34 015	8,00%	14,81%	12,3%
Przychody z DCC	1 622	2 269	-28,51%	0,65%	0,8%
Usługi marketingowe	351	0	-	0,14%	0,0%
Podnajem powierzchni	44	44	0,00%	0,02%	0,02%
Usługi pozostałe	1 866	701	166,19%	0,75%	0,3%
Razem przychody ze sprzedaży	248 040	277 090	-10,48%	100,0%	100,0%

Zestawienie sporządzone na podstawie danych zarządczych.

W 2019 r. nastąpił spadek sprzedaży artykułów tytoniowych ze względu na niższą dostępność tej kategorii z powodu opóźnień w płatnościach do dostawców.

Koszty operacyjne

Kategoria	2019	2018	Dynamika	udział 2019	udział 2018
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	30 403	6 271	384,8%	11,3%	2,2%
Zużycie surowców i materiałów	1 366	1 422	-3,9%	0,5%	0,5%
Usługi obce	51 340	73 106	-29,8%	19,1%	25,1%
Koszty świadczeń pracowniczych	15 783	14 481	9,0%	5,9%	5,0%
Podatki i opłaty	1 646	937	75,7%	0,6%	0,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 812	2 079	-12,8%	0,7%	0,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165 642	192 552	-14,0%	61,6%	66,2%
Pozostałe koszty operacyjne	987	63	1466,7%	0,4%	0,0%
Koszty działalności operacyjnej ogółem	268 979	290 911	-7,5%	100,0%	100,0%

Najistotniejszą pozycję kosztową w 2019 r. stanowiła wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 61,6% kosztów operacyjnych wobec 66,2% w poprzednim roku. Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest bezpośrednio związana z marżą brutto na sprzedaży towarów w sklepach, której kalkulacja została zamieszczona w poniższej tabeli.

	2019	2018
Sprzedaż towarów i materiałów	244 157	274 172
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	165 642	192 552
Marża na sprzedaży towarów	32%	30%

Marża na sprzedaży towarów = (przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – wartość sprzedanych towarów i materiałów) / przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Istotne znaczenie w działalności Baltony mają również koszty usług obcych, obejmujące przede wszystkim koszty wynajmu powierzchni handlowej w portach lotniczych, a także koszty wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. W pozycji tej są także ujmowane koszty opłat za użytkowanie znaku towarowego „Baltona” który Spółka uiszcza od czwartego kwartału 2011 r. na rzecz swojej spółki zależnej, Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.

W sumie udział kosztów usług obcych w kosztach ogółem w 2019 r. spadł o 6,0 punktu procentowego do poziomu 19,1% w relacji do 25,1% w 2018 r. Spadek ten spowodowanym był głównie wdrożeniem MSFF 16.

Trzecią znaczącą kategorią kosztów operacyjnych Spółki jest amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości. W 2019 r. koszty amortyzacji stanowiły 11,3% ogółu kosztów operacyjnych Spółki tj. udział tych kosztów wzrósł o 9,1 punktu procentowego wobec 2018 r., natomiast nominalnie nastąpił wzrost o 348,8%, na co wpływ miało między innymi zastosowaniem MSSF 16.

Pozostałe kategorie kosztów operacyjnych Baltony, tj. koszty świadczeń pracowniczych, zużycie materiałów i energii, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty rodzajowe i operacyjne stanowiły łącznie 8% ogółu kosztów w 2019 r.

Reasumując, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 r. koszty związane z działalnością operacyjną zmalały o 7,5% w stosunku do 2018 r.

Wynik na działalności operacyjnej

Wynik na działalności operacyjnej Spółki w 2019 r. był ujemny i wyniósł (-) 20.810 tys. zł podczas gdy za rok 2018 strata na działalności operacyjnej wyniosła (-) 11.152 tys. zł. Wśród przyczyn takiego stanu rzeczy należy wskazać spadek przychodów ze sprzedaży.

Przychody i koszty finansowe

W roku 2019 przychody finansowe Spółki obejmowały głównie dywidendy wypłacone przez jednostki zależne oraz przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi środkami (lokaty bankowe, udzielone pożyczki jednostkom powiązanym).

Koszty finansowe Baltony w tym samym okresie obejmowały wynik netto na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych oraz koszty odsetkowe związane z zadłużeniem Spółki z tytułu kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek oraz zobowiązań leasingowych.

Wynik netto

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku Baltona osiągnęła stratę netto w wysokości (-) 23.116 tys. zł wobec straty netto na poziomie (-) 9.583 tys. zł w 2018 r.

EBITDA

W roku 2019 wynik EBITDA liczony jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł 9.593 tys. zł wobec (-) 4.881 tys. zł w roku 2018.

Sytuacja finansowa

Poniżej przedstawiono strukturę oraz dynamikę aktywów Spółki w okresie objętym sprawozdaniem.

AKTYWA	31.12.2019	Struktura %	31.12.2018	Struktura %	Dynamika %
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	7 307	1,9%	10 725	5,0%	-31,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	26 884	7,1%	-	0,0%	-
Wartości niematerialne	81 682	21,5%	92 264	42,9%	-11,5%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 553	0,4%	3 535	1,6%	-56,1%
Inwestycje długoterminowe	55 678	14,6%	48 423	22,5%	15,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	794	0,2%	38	0,0%	1989,5%
Aktywa trwałe	173 898	45,7%	154 985	72,1%	12,2%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	21 573	5,7%	17 688	8,2%	22,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	46 959	12,3%	38 984	18,1%	20,5%
Inwestycje krótkoterminowe	4 181	1,1%	124	0,1%	3271,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133 702	35,2%	3 171	1,5%	4116,4%
Aktywa obrotowe	206 415	54,3%	59 967	27,9%	244,2%
AKTYWA OGÓŁEM	380 313	100,0%	214 952	100,0%	76,9%

Według stanu na 31 grudnia 2019r. suma aktywów Baltony wyniosła 380.313 tys. zł wobec 214.952 tys. zł z końca 2018 r., co oznacza wzrost o 76,9%. Główną przyczyną tego wzrostu było wdrożenie od 1 stycznia 2019 roku MSSF 16, poprzez rozpoznanie nowej kategorii aktywów trwałych tj. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 26.884 tys. zł. Po stronie aktywów obrotowych na wzrost sumy bilansowej wpłynął znaczny wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

PASYWA	31.12.2019	Struktura %	31.12.2018	Struktura %	Dynamika %
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	2 814	0,7%	2 814	1,3%	0,0%
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 655	1,2%	4 655	2,2%	0,0%
Kapitał zapasowy	18 667	4,9%	21 467	10,0%	-13,0%
Akcje własne	(2 043)	-0,5%	(2 043)	-1,0%	0,0%
Kapitał z transakcji z właścicielami	94 992	25,0%	94 992	44,2%	0,0%
Zyski zatrzymane	(32 656)	-8,6%	(12 340)	-5,7%	164,6%
Kapitał własny ogółem	86 429	22,7%	109 545	51,0%	-21,1%
Zobowiązania					
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	178 948	47,1%	18 842	8,8%	849,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 761	3,9%	845	0,4%	1646,9%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	0,0%	10 837	5,0%	-100,0%
Rezerwy	52	0,0%	52	0,0%	0,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	56	0,0%	49	0,0%	14,3%
Zobowiązania długoterminowe	193 817	51,0%	30 625	14,2%	532,9%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	36 475	9,6%	29 843	13,9%	22,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	12 455	3,3%	320	0,1%	3792,2%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	49 558	13,0%	38 659	18,0%	28,2%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	0,0%	2 237	1,0%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 579	0,4%	1 597	0,7%	-1,1%
Przychody przyszłych okresów	-	0,0%	2 126	1,0%	-100,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	100 067	26,3%	74 782	34,8%	33,8%
Zobowiązania	293 884	77,3%	105 407	49,0%	178,8%
PASYWA OGÓŁEM	380 313	100,0%	214 952	100,0%	76,9%

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. wartość kapitałów własnych Baltony była niższa w porównaniu do wartości z końca 2018 r. i wyniosła 86.429 tys. zł wobec 109.545 tys. zł w okresie poprzednim. Ujemny wpływ na kapitały miało wygenerowanie straty netto za 2019 rok w wysokości (-)21.249 tys. zł.

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika głównie z wyemitowanych obligacji w okresie sprawozdawczym oraz z zastosowania MSSF 16.

Istotną pozycją zobowiązań są również pożyczki otrzymane od spółek z Grupy udziałowca tj. z od Grupy Flemingo.

Stan pożyczek otrzymanych przedstawia tabela:

Pożyczkodawca	Waluta	Oprocentowanie	Rok zapadalności	Wartość księgowa 31.12.2019	Wartość księgowa 31.12.2018
Flemingo International Limited	USD	5%	2020	44	35
Flemingo International (BVI) Limited	EUR	5%	2020	14 585	14 144
Flemingo International Limited	EUR	5%	2020	56	43
Razem				14 685	14 222

W roku 2019 nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z 74.782 tys. zł na koniec 2018 r. do 100.067 tys. zł, co oznacza, że finansowały one około 26% majątku Spółki. Wśród zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą kategorię stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, których udział w pasywach ogółem wyniósł na dzień 31 grudnia 2019 r. 13% wobec 18% w roku 2018.

Drugą ważną kategorię zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych. Według stanu na koniec grudnia 2019 r. ich udział w pasywach ogółem wyniósł 9,6% wobec 13,9% w roku poprzednim.

Podsumowując, do źródeł finansowania PHZ „Baltona” S.A. w 2019 roku należy zaliczyć:

- Kapitał własny,
- Kredyty bankowe – kredyty obrotowe z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej,
- Kredyty bankowe – kredyty nieodnawialne z przeznaczeniem na projekty inwestycyjne,
- Leasing finansowy – finansowanie środków transportu oraz wyposażenia sklepów i magazynów,
- Kredyt kupiecki – zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- Pożyczki od jednostek powiązanych,
- Obligacje.

Przepływy środków pieniężnych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	
	2019	2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 201	(5 748)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(20 316)	(20 240)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	159 454	7 083
Przepływy pieniężne netto razem	146 339	(18 905)
Stan środków pieniężnych na początek okresu	(20 813)	(1 908)
Stan środków pieniężnych na koniec okresu	125 526	(20 813)

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych (rozumianych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o faktycznie wykorzystaną kwotę kredytu w rachunku bieżącym) Spółki na 31 grudnia 2019 r. wyniósł 125.526 tys. zł wobec ujemnego stanu na początek okresu sprawozdawczego w kwocie (-) 20.813 tys. zł.

W roku 2019 Baltona wygenerowała przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 7.201 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2019 r. były ujemne i wyniosły (-) 20.316 tys. zł, co wynikało głównie z pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2019 związane były głównie z wpływem z emisji obligacji oraz wpływem pożyczki od jednostki powiązanej.

Analiza wskaźnikowa

Nazwa wskaźnika	2019	2018
Rentowność sprzedaży (ROS)	33,2%	30,5%
Rentowność EBITDA*	3,87%	-1,74%
Rentowność brutto	-9,6%	-2,6%
Rentowność netto	-9,3%	-3,4%
Rentowność aktywów (ROA)	-6,1%	-4,5%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-26,7%	-8,7%

* Wynik EBITDA obliczony jako wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasady wyliczania wskaźników:

Rentowność sprzedaży (ROS) – marża brutto/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność EBITDA = EBITDA okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność brutto = zysk przed opodatkowaniem okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność netto = zysk netto okresu/przychody ze sprzedaży okresu

Rentowność aktywów (ROA) = zysk netto okresu/aktywa

Rentowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto/kapitały własne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne za wyjątkiem rentowności sprzedaży oraz rentowności EBITDA ze względu na wygenerowanie straty netto.

Nazwa wskaźnika	2019	2018
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,8	0,7
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,4	1,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,6	0,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,5	0,1
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,3	0,3
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-2,1	-2,7

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem / kapitał własny ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi – (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego – zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem

Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek – (zysk przed opodatkowaniem + koszty z tyt. odsetek) / koszty z tyt. odsetek

Wskaźniki zadłużenia w roku 2019 oraz struktura zadłużenia utrzymywały się na zaprezentowanym powyżej poziomie, który jest charakterystyczny dla specyfiki działalności handlowej detalicznej. Zarząd nie przewiduje realizacji istotnych zamierzeń inwestycyjnych.

W 2019 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia utrzymał się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Należy odnotować, iż wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w 2019 r. przyjął wartość ujemną. Spółka w okresie objętym sprawozdaniem terminowo regulowała swoje zobowiązania odsetkowe.

Nazwa wskaźnika	2019	2018
Wskaźnik płynności bieżącej	2,06	0,80
Wskaźnik płynności szybkiej	1,85	0,57
Wskaźnik płynności gotówkowej	1,34	0,04

Zasady wyliczania wskaźników:

Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik płynności szybkiej – (aktywa obrotowe ogółem – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wskaźnik płynności gotówkowej – (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / zobowiązania krótkoterminowe ogółem

Wszystkie wskaźniki płynności bieżącej wzrosły w roku 2019 w porównaniu do roku poprzedniego i są na bardzo dobrym poziomie, co spowodowane było wyemitowaniem obligacji w okresie sprawozdawczym.

Analiza kapitału obrotowego

Lp. Nazwa wskaźnika	2019	2018
1 Cykl rotacji zapasów	47,5	33,5
2 Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług	59,6	9,2
3 Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	49,3	42,2
4 Cykl operacyjny (1+2)	107,2	42,7
5 Cykl konwersji gotówki (4-3)	57,8	0,5

Zasady wyliczania wskaźników:

*Cykl rotacji zapasów – zapasy na koniec okresu / wartość sprzedanych towarów i materiałów okresu * liczba dni w okresie*

*Cykl rotacji należności – należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / przychody ze sprzedaży okresu * liczba dni w okresie*

*Cykl rotacji zobowiązań – zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu / koszty operacyjne okresu * liczba dni w okresie*

Cykl rotacji zapasów uległ wydłużeniu w 2019 r. z 33,5 do 47,5. Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług wydłużył się w stosunku do wskaźnika z roku 2018 i wyniósł 59,6 dnia. Wśród przyczyn wzrostu wskaźnika należy wskazać wzrost należności handlowych oraz spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Cykl rotacji zobowiązań handlowych wzrósł z 42,2 dnia w 2018 r. do 49,3 dnia w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. Konsekwencją wyżej wymienionych czynników cykl konwersji gotówki zwiększył się do poziomu 57,8 w 2019 r. z poziomu 0,5 dni w roku poprzednim, a cykl operacyjny wydłużył się z 43 dni w 2018 r. do 107 dni w 2019 r.

4.3. Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w celu zapewnienia finansowania bieżącej działalności wymaganej z uwagi na istotny wpływ COVID-19 procedowane jest pozyskanie finansowania w postaci pożyczki od jedynego akcjonariusza.

4.3.1. Informacje o zaciągniętych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W 2019 r. spółki z Grupy nie wypowiadały, ani nie zaciągały nowych umów kredytowych.

Jednostka Dominująca Grupy w 2019 roku była stroną umowy wielocelowej linii kredytowej zawartej z BNP Paribas Bank Polska S.A. z okresem kredytowania odpowiednio do 8 lutego 2021 r. oraz bieżącym terminem udostępnienia kredytu do 31 stycznia 2020 roku. Na podstawie tej umowy Jednostka Dominująca wraz z jednostką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. utrzymywała wielocelową linię kredytową z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej i wystawianie gwarancji bankowych. Łączna kwota limitu wynosi 76.000 tys. zł, z następującymi podlimitami:

- Podlimit 34.000 tys. zł – kredyt w rachunku bieżącym (34.000 tys. zł dla Emitenta i 20.000 tys. zł dla jednostki zależnej BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.), zabezpieczony m.in. zastawem rejestrowym na zapasach, depozytem oraz gwarancją korporacyjną wystawioną przez Flemingo International Limited. Odsetki naliczane według WIBOR plus marża banku, saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 25.497 tys. zł,
- Podlimit 66.000 tys. zł – linia gwarancyjna zabezpieczona na majątku Spółki (maksymalny okres ważności gwarancji wynosi 12 miesięcy).

Dnia 29 września 2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej zawarł z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 3.855 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie 80% kosztów netto związanych z inwestycjami Spółki oraz jej spółki zależnej Baltona Duty Free Estonia OÜ w 2017 i 2018 roku dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Tallinie na okres do 5 grudnia 2020 r. Odsetki naliczane były według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 1.943 tys. zł.

Ponadto dnia 20 lutego 2018 r. Zarząd Dominującej zawarł z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę o kredyt nieodnawialny w wysokości 4.530 tys. zł, który zostanie wykorzystany na finansowanie oraz refinansowanie kosztów inwestycji związanej z rozpoczęciem działalności przez Grupę Kapitałową Baltona na lotnisku we Wrocławiu, Katowicach oraz na promach Unity Line. Okres kredytowania wynosi 48 miesięcy. Odsetki naliczane były według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 2.677 tys. zł.

Jednostka zależna BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. była stroną umowy, w ramach której przyznano jej kredyt nieodnawialny do kwoty 39.000 tys. zł na okres 60 miesięcy od daty podpisania umowy celem realizacji inwestycji dotyczących urządzenia pomieszczeń handlowych na lotnisku w Warszawie. Odsetki naliczane były według WIBOR plus marża banku, natomiast saldo zadłużenia na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 32.270 tys. zł.

W dniu 5 marca 2020 roku pomiędzy Emitentem, spółką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. a Bankiem zawarto pakiet dokumentów na podstawie, których:

i] uzgodniono całkowitą spłatę zadłużenia oraz rozwiązanie z dniem 5 marca 2020 roku umowy wielocelowej linii kredytowej [Umowa Wielocelowej Linii Kredytowej] odnoszącej się do współpracy w

zakresie udostępnienia przez Bank produktów bankowych [kredytów, gwarancji bankowych oraz transakcji walutowych i pochodnych];

ii) Emitent zawarł umowę linii gwarancji [Umowa Linii Gwarancji] z maksymalnym limitem w wysokości 66 mln zł, w ramach którego Bank będzie wystawiał na żądanie Emitenta gwarancje wadialne, gwarancje płatności oraz gwarancje dobrego wykonania umowy; powyższy limit ma charakter odnawialny; okres kredytowania w ramach powyższego limitu to 120 miesięcy a bieżący okres udostępnienia to 12 miesięcy; zgodnie z postanowieniami Umowy Linii Gwarancyjnej zobowiązania wynikające z gwarancji wystawionych w ramach Umowy Wielocelowej Linii Kredytowej zostaną objęte postanowieniami Umowy Linii Gwarancyjnej; zabezpieczeniem należności wynikających z Umowy Linii Gwarancji stanowi przejęcie na zabezpieczenie kwoty w wysokości nie wyższej niż 66 mln zł ze środków zgromadzonych na rachunku Emitenta prowadzonym w Banku.

Dodatkowo, jedna z jednostek Grupy posiada kredyt odnawialny w banku Polska Kasa Opieki S.A., którego saldo na dzień bilansowy wynosi 3.908 tys. zł, a dostępny limit wynosi 4.400 tys. zł.

W 2019 roku Spółki Grupy nie zawierały nowych umów pożyczek poza wewnątrzgrupowymi i nie otrzymały transzy w ramach zawartych umów. Grupa posiadała sześć pożyczek od jednostek powiązanych Flemingo International (BVI) Limited i Flemingo International Limited opisanych we wcześniejszej części sprawozdania. W związku z rozliczeniem wezwania i tym samym zamknięciem w dniu 5 marca 2020 roku transakcji w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej z dnia 8 października 2019 roku spełniony został warunek rozliczenia oraz umorzenia połowy salda pożyczek udzielonych przez Flemingo podmiotom z Grupy Kapitałowej Emitenta.

4.3.2. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Pożyczki udzielone dotyczą głównie umów zawartych przez PHZ Baltona S.A. z jednostkami zależnymi Grupy Baltona. Środki z pożyczek zostały przeznaczone na zakup środków trwałych oraz finansowanie bieżącej działalności. Zestawienie udzielonych pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Pożyczkobiorca	Wartość kapitału w walucie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	2 781	USD	LIBOR USD 12M	2020-01-01
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	12 408	PLN	WIBOR 12M	2020-01-01
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	13 947	PLN	WIBOR 12M	2020-01-01
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	3 797	PLN	WIBOR 12M	2020-01-01
Baltona France S.A.S.	2 013	EUR	EURIBOR 12M	2020-01-01
Baltona Italy S.r.l.	153	EUR	EURIBOR 12M	2020-01-01
KW Shelf Company Sp. z o.o.	193	PLN	WIBOR 12M	2020-01-01
Gredy Company SRL	305	EUR	EURIBOR 12M	2020-01-01
Baltona Duty Free Estonia OÜ	1 955	EUR	EURIBOR 12M	2019-12-31
Kempley Sp. z o.o.	252	PLN	WIBOR 12M	2020-01-01
Pozostałe	131	PLN	6,00%	2019-12-31

* w sprawozdaniu finansowym jednostkowym zdecydowana większość pożyczek (54.044 tys. zł) zostało zakwalifikowanych jako inwestycje długoterminowe ponieważ Spółka nie oczekuje ich spłaty w ciągu 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego

4.3.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach oraz gwarancjach

Grupa Baltona

- Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz na rzecz spółek z Grupy Kapitałowej Baltona, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych wynosiły: 42.508 tys. zł,
- Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa oraz z gwarancji ubezpieczeniowej dotyczącej Wspólnej Procedury Tranzytu na kwotę 500 tys. zł,
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym, o których mowa w punkcie 4.2.1., Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 106.500 tys. zł,
- W związku z umowami kredytów nieodnawialnych Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 5.783 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 31 grudnia 2019 roku gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych wyniosły 3.000 tys. zł,
- W związku z podpisanymi aneksami do umów kredytowych spółki zależne od Emitenta udzieliły na rzecz banku BNP Paribas Bank Polska S.A. poręczeń wekslowych za zobowiązania wynikające z umów kredytowych. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o, oraz Baltona Shiphandlers Sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 114.000 tys. zł w odniesieniu do umowy wielocelowej linii kredytowej. Poręczenia udzielone wspólnie przez Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o, Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o oraz Baltona Shiphandlers sp. z o.o. zostały udzielone do kwoty 7.283 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 Baltona 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 31 grudnia 2019 roku gwarancje korporacyjne wystawione przez Baltona Duty Free Estonia OÜ na zabezpieczenie kredytu nieodnawialnego wyniosły 5.783 tys. zł.
- W związku z wyemitowanymi w dniu 14 października 2019 r. obligacjami Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do maksymalnej kwoty odpowiadającej odpowiednio 195 mln zł oraz 67,5 mln zł.

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

PHZ „Baltona” S.A.

- Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji jakie banki i towarzystwa ubezpieczeniowe udzieliły na rzecz Spółki, głównie wobec dostawców, wynajmujących oraz instytucji celno-podatkowych, wynosiły: 37.811 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2018 roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie PHZ „Baltona” S.A. udzieliła za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec banków, leasingodawców i wynajmujących, wynosiły: 58.651 tys. zł.
- Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka korzysta z gwarancji ubezpieczeniowa NR 07GJ03/10/00087 dotyczącej Wspólnej Procedury Tranzytu na kwotę 500 tys. zł.
- W związku z umowami kredytu w rachunku bieżącym, o których mowa w punkcie 4.2.1., Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 106.500 tys. zł,
- W związku z umowami kredytów nieodnawialnych Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do łącznej kwoty 5.783 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.,
- Na dzień 31 grudnia 2019 roku gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited na zabezpieczenie transakcji na kontaktach walutowych wyniosły 3.000 tys. zł.
- W związku z wyemitowanymi w dniu 14 października 2019 r. obligacjami Jednostce Dominującej została udzielona gwarancja korporacyjna wystawiona przez Flemingo International Limited do maksymalnej kwoty odpowiadającej odpowiednio 195 mln zł oraz 67,5 mln zł.

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

4.3.4. Instrumenty finansowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość odpisów aktualizujących należności handlowe Grupy wyniosła 222 tys. zł. (2018 r.: 198 tys. zł.).

Grupa posiada zobowiązania o terminach wymagalności przypadających na okresy od krótszych niż 6 miesięcy do zobowiązań przypadających na okres powyżej 5 lat. Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Tym samym wzmocnienie lub osłabienie się złotego w odniesieniu do EUR, USD i GBP w dniu 31 grudnia 2019 r. spowodowałoby wzrost (spadek) kapitału własnego i zysku przed opodatkowaniem.

Spółka posiada również instrumenty finansowe o stałej oraz zmiennej stopie procentowej.

Szczegółowe informacje nt. instrumentów finansowych stosowanych w 2019 r. zostały zamieszczone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w punkcie 27 *Instrumenty finansowe* oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 29 *Instrumenty finansowe*.

5. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ŁADU KORPORACYJNEGO

5.1. Zasady ładu korporacyjnego stosowane przez PHZ „Baltona” S.A.

Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S. A. („Spółka”, „Emitent” lub PHZ „Baltona” S.A.) oraz zarządy spółek zależnych przykładają dużą wagę do stosowania w procesie zarządzania zasad ładu korporacyjnego, rozumianych jako zbiór uregulowań niezbędnych w utrzymywaniu właściwych relacji pomiędzy interesami wszystkich podmiotów oraz osób fizycznych związanych z funkcjonowaniem Grupy Baltona. Emitent podziela idee oraz założenia będące podstawą poszczególnych zasad ładu korporacyjnego. Zasady te stanowią w dużej mierze przykład postępowania zgodnego z nakazami etycznymi, jak również stanowią wyraz dobrych obyczajów.

W roku 2019 roku Grupa podlegała zasadom ładu korporacyjnego przyjętym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „GPW”) w formie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej: „Dobre Praktyki”), stanowiących załącznik do uchwały Rady GPW nr 26/1413/2015 z 14 października 2015 r.

Głównym celem przyjęcia zasad ładu korporacyjnego jako standardu funkcjonowania Spółki jest zbudowanie przejrzystych relacji pomiędzy wszystkimi organami i podmiotami zaangażowanymi w funkcjonowanie Emitenta, a także zapewnienie, aby zarządzanie Spółką było wykonywane w sposób właściwy, staranny oraz lojalny wobec wszystkich akcjonariuszy.

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod adresem:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/STATIC/files/PDF/RG/Uch_RG_DB2016.pdf

PHZ „Baltona” S.A. nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Spółka opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w tym zbiorze. Treść tego oświadczenia dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem:

http://www.baltona.pl/wp-content/uploads/2017/07/2016-01-04_gpw_dobre_praktyki_baltona_opublikowany1.pdf

5.2. Zakres odstępiania od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zarząd PHZ „Baltona” S.A. informuje, że w 2019 r. nie przestrzegano 7 rekomendacji oraz 16 zasad szczegółowych wskazanych poniżej określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".:

Zasady I.R.4, stanowiącej rekomendację stwierdzającą, że Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Spółka na obecnym etapie organizacyjnym nie jest w stanie publikować sprawozdań finansowych niezwłocznie po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Nie mniej Spółka dołoży wszelkich starań aby w przyszłości terminy publikacji sprawozdań finansowych były w jak najkrótszym czasie po zakończeniu danego okresu przy zachowaniu rzetelności i poprawności przekazywanych informacji.

Zasady szczegółowej I.Z.1.3., zgodnie z którą spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych

przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzonego zgodnie z zasadą II.Z.1,

Dotychczas funkcjonujący w Spółce podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu nie miał formy sformalizowanej i wynikał w szczególności z kompetencji, doświadczenia i wykształcenia osób pełniących te funkcje. Wobec powyższego Spółka nie widzi na tę chwilę konieczności ujęcia tych informacji w formie odrębnego schematu.

Zasady szczegółowej I.Z.1.11. zgodnie z którą spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informacji o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

W Spółce nie ustalono indywidualnej reguły, dotyczącej zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór biegłego rewidenta (audytora) przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. W zakresie zasad wyboru formy audytorskiej Emitent stosuje natomiast powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w tym również w Spółce funkcjonuje dokument polityki wyboru firmy audytorskiej.

Zasady szczegółowej I.Z.1.15. zgodnie z którą spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informacji zawierającej opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Na chwilę obecną Spółka nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających i nadzorujących oraz jej kluczowych menedżerów. Wybór ww. osób prowadzony jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami i poprzedzony jest dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów. Powyższe są głównymi kryteriami jakie rozpatrywane są w procedurze rekrutacyjnej na odpowiednie stanowiska w Spółce. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur na ww. stanowiska, pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności Spółki.

Zasady szczegółowej I.Z.1.20. zgodnie z którą spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i w wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

Spółka na chwilę obecną nie planuje rozpoczęcia transmisji obrad walnego zgromadzenia. W ocenie Zarządu koszty dla Spółki związane z taką transmisją jak również jego rejestrowaniem i udostępnianiem przewyższają korzyści dla inwestorów. Spółka niezwłocznie po każdorazowym odbyciu obrad walnego zgromadzenia publikuje podjęte przez nie uchwały, więc inwestorzy mają możliwość zapoznania się z przebiegiem obrad. W przypadku zmiany w/w okoliczności Spółka rozważy rozpoczęcie stosowania tej zasady.

Zasady szczegółowej I.Z.2. Spółka, zgodnie z którą akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności,

Na chwilę obecną Spółka nie zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim w pełnym zakresie ze względu na zbyt wysokie koszty związane z realizacją tłumaczeń. Spółka zapewnia funkcjonowanie strony internetowej w języku angielskim jedynie w zakresie podstawowych informacji

o Spółce, jej wynikach finansowych oraz realizacji walnych zgromadzeń. Jednocześnie mimo, że akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, Spółka będzie podejmowała starania aby jak najwięcej informacji było tłumaczone na język angielski, z zastrzeżeniem, iż takie informacje mogą nie pojawiać się równocześnie z informacjami publikowanymi przez Spółkę w języku polskim.

Zasady II.R.2, stanowiącej rekomendację, zgodnie z którą osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego,

Na chwilę obecną Spółka nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających i nadzorujących. Wybór osób zarządzających i nadzorujących prowadzony jest zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami i poprzedzony jest dokładną analizą doświadczenia, kompetencji, umiejętności oraz merytorycznym przygotowaniem każdego z kandydatów. Powyższe są głównymi kryteriami jakie rozpatrywane są w procedurze rekrutacyjnej na odpowiednie stanowiska w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej. W opinii Spółki opisane powyżej kryteria oceny kandydatur na stanowiska zarządzające i nadzorujące, pozwalają dokonać wyboru kandydatów zapewniających możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności Spółki.

Zasady II.R.3, stanowiącej rekomendację, zgodnie z którą pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce,

Członkowie Zarządu Spółki są również zaangażowani w Zarządy spółek z grupy kapitałowej Spółki, co stanowi dla nich dodatkową aktywność zawodową. Niemniej w ocenie Spółki aktywność ta nie wpływa negatywnie na właściwe wypełnianie funkcji w Spółce.

Zasady szczegółowej II.Z.1., zgodnie z którą wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki,

Dotychczas funkcjonujący w Spółce podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członków Zarządu nie miał formy sformalizowanej i wynikał w szczególności z kompetencji, doświadczenia i wykształcenia osób pełniących te funkcje. Wobec powyższego Spółka nie widzi na tę chwilę konieczności ujęcia tych informacji w formie odrębnego schematu.

Zasady szczegółowej III.Z.1., zgodnie z którą za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki,

W chwili obecnej przedmiotowa zasada jest stosowana w sposób częściowy tj. w zakresie audytu wewnętrznego. Spółka wdrożyła bowiem program audytu wewnętrznego, natomiast na dzień publikacji niniejszego oświadczenia nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance, jednakże prace nad wdrożeniem w ramach grupy kapitałowej programu compliance pozostają w toku.

Zasady szczegółowej III.Z.2., zgodnie z którą z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu,

W chwili obecnej przedmiotowa zasada jest stosowana w sposób częściowy tj. w zakresie audytu wewnętrznego. Spółka wdrożyła bowiem program audytu wewnętrznego, aktualnie nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance, jednakże prace nad wdrożeniem w ramach grupy kapitałowej programu compliance pozostają w toku. Wobec powyższego w przypadku

wprowadzenia tego programu, Spółka zapewni osobom odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem odpowiednią niezależność oraz możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej. Natomiast audytor wewnętrzny podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu i ma zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.

Zasady szczegółowej III.Z.3., zgodnie z którą w odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego,

W chwili obecnej przedmiotowa zasada jest stosowana w sposób częściowy, tj. w zakresie audytu wewnętrznego. Spółka wdrożyła bowiem program audytu wewnętrznego, aktualnie Spółka nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance jednakże prace nad wdrożeniem w ramach grupy kapitałowej programu compliance pozostają w toku. Wobec powyższego w przypadku pełnego wprowadzenia tych programów, Spółka dołoży staranności celem zapewnienia osobom odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem odpowiednią niezależność oraz możliwość bezpośredniego raportowania do Rady Nadzorczej.

Zasady szczegółowej III.Z.4., zgodnie z którą co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem,

W chwili obecnej przedmiotowa zasada jest stosowana w sposób częściowy tj. w zakresie audytu wewnętrznego. Spółka wdrożyła bowiem program audytu wewnętrznego, aktualnie nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance jednakże prace nad wdrożeniem w ramach grupy kapitałowej programu compliance pozostają w toku. Wobec powyższego osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny przedstawia Radzie Nadzorczej w cyklach kwartalnych ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji dotyczących zarządzania ryzykiem w Spółce.

Zasady szczegółowej III.Z.5., zgodnie z którą rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji,

W chwili obecnej przedmiotowa zasada jest stosowana w sposób częściowy tj. w zakresie audytu wewnętrznego. Spółka nie ma jednak obecnie wdrożonego, scentralizowanego programu compliance. Prace nad wdrożeniem w ramach grupy kapitałowej programu compliance pozostają w toku.

Zasady IV.R.2 stanowiącej rekomendację, zgodnie z którą jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się
- 3) w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 4) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia,

Z powodu braku możliwości technicznych oraz wysokich kosztów wdrożenia i utrzymywania infrastruktury technicznej, Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Dodatkowo w ocenie Spółki struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia wdrożenia takiej możliwości. W przypadku zmiany w/w okoliczności Spółka rozważy rozpoczęcie stosowania tej zasady.

Zasady szczegółowej IV.Z.2., zgodnie z którą jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

Z powodu braku możliwości technicznych oraz wysokich kosztów wdrożenia i utrzymywania infrastruktury technicznej, Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Dodatkowo w ocenie Spółki struktura akcjonariatu Spółki nie uzasadnia wdrożenia takiej możliwości. W przypadku zmiany w/w okoliczności Spółka rozważy rozpoczęcie stosowania tej zasady.

Zasady szczegółowej V.Z.6., zgodnie z którą Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów,

Spółka na chwilę obecną nie posiada regulacji wewnętrznych, określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów oraz zasad postępowania w obliczu takich konfliktów. Zarząd Spółki przygotowuje odpowiednie zmiany Regulaminów organów Spółki i zarekomenduje odpowiednim organom Spółki ich wprowadzenie.

Zasady VI.R.1 stanowiącej rekomendację, zgodnie z którą wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń,

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagradzania Członków Zarządu, natomiast zgodnie z § 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Od dnia przejęcia Spółki przez PPL zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej określa również ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zasady ustalania wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej ustalane przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne. Jednakże Zarząd stworzy i wdroży zasady funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwał odpowiednio przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Radę Nadzorczą.

Zasady VI.R.2 stanowiącej rekomendację, zgodnie z którą polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn,

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagradzania Członków Zarządu, natomiast zgodnie z § 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Od dnia przejęcia Spółki przez PPL zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej określa również ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zasady ustalania wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej ustalane przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne. Jednakże Zarząd stworzy i wdroży zasady funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwał odpowiednio przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Radę Nadzorczą.

Zasady VI.R.4 stanowiącej rekomendację, zgodnie z którą poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania

i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach Rady Nadzorczej,

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagradzania Członków Zarządu, natomiast zgodnie z § 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Od dnia przejęcia Spółki przez PPL zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej określa również ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zasady ustalania wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej ustalane przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne. Jednakże Zarząd stworzy i wdroży zasady funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwał odpowiednio przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Radę Nadzorczą.

Zasady szczegółowej VI.Z.1., zgodnie z którą programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa,

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagradzania Członków Zarządu, natomiast zgodnie z § 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Od dnia przejęcia Spółki przez PPL zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej określa również ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zasady ustalania wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej ustalane przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne. Jednakże Zarząd stworzy i wdroży zasady funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwał odpowiednio przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Radę Nadzorczą.

Zasady szczegółowej VI.Z.2., zgodnie z którą aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata,

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagradzania Członków Zarządu. W ocenie Zarządu zasady ustalania wynagrodzeń dla Członków Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne i nie wymagają przygotowywania odrębnej polityki, uwzględniającej również zasady programów motywacyjnych. Zarząd rozważy jednak możliwość stworzenia i wdrożenia zasad funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwał odpowiednich organów Spółki. Obecnie w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne dla Członków Zarządu i kluczowych menedżerów umożliwiające realizację innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki.

Zasady szczegółowej VI.Z.3., zgodnie z którą wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki,

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami z § 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Od dnia przejęcia Spółki przez PPL zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej określa również ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zasady ustalania wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej ustalane przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne. Jednakże Zarząd stworzy i wdroży zasady

funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, uwzględniającej zakaz uzależniania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej od opcji i innych instrumentów pochodnych oraz jakichkolwiek innych zmiennych składników, czy wyników Spółki. Wprowadzenie takiej polityki będzie wymagało zatwierdzenia w formie odpowiednich uchwał przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zasady szczegółowej VI.Z.4., zgodnie z której spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa,*

Dotychczas Spółka nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagradzania Członków Zarządu, natomiast zgodnie z § 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej. Od dnia przejęcia Spółki przez PPL zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej określa również ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym. Zasady ustalania wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej ustalone przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne. Jednakże Zarząd stworzy i wdroży zasady funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwał odpowiednio przez Walne Zgromadzenie Spółki oraz Radę Nadzorczą. Niemniej w sprawozdaniu z działalności Spółka przekazuje informacje zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa.

5.3. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych

Proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest realizowany przez wyspecjalizowaną spółkę zależną Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. („CUWB”) w uzgodnieniu z pionami Emitenta oraz spółkami zależnymi merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych, a stanowią część sprawozdania finansowego. Za organizację i pracę pionu finansowo-księgowego CUWB, który bezpośrednio sporządza sprawozdanie finansowe odpowiada Członek Zarządu CUWB, będący jednocześnie Członkiem Zarządu Emitenta i na dzień sporządzania niniejszego oświadczenia pełniący funkcję Dyrektora Finansowego (CFO). Osoby odpowiedzialne za sporządzanie sprawozdań finansowych, kontrolę i koordynację procesu sprawozdawczego są specjalistami, którzy dysponują odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w tym zakresie.

Każdy z Członków Zarządu Emitenta w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego zapoznaje się na bieżąco z danymi ekonomicznymi i zagadnieniami zamieszczanymi w tym sprawozdaniu oraz zgłasza ewentualne sprawy, które należy uwzględnić przy sporządzaniu tego sprawozdania. Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, każdy z Członków Zarządu zapoznaje się z jego treścią i jest ono przekazywane Biegłemu Rewidentowi wraz ze sporządzonym sprawozdaniem z działalności. Biegły Rewident podczas badania sprawozdania finansowego i ksiąg spółek spotyka się z kluczowymi osobami

dla organizacji spółek, w tym z Członkami Zarządu omawiając poszczególne kwestie zawarte w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności. Ostateczne sprawozdanie finansowe po ewentualnych uzgodnionych korektach wniesionych przez Biegłego Rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających jest ponownie czytane przez osoby sporządzające i zarządzające oraz podpisywane przez te osoby.

Osoby odpowiedzialne i Zarząd Spółki na bieżąco weryfikują dane przyjmowane do sporządzania sprawozdań finansowych. Znaczna część danych dotyczących aktywów Grupy, zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych, jest wcześniej weryfikowana w procesie kontroli, którą przeprowadza Dział Księgowości CUWB. Dział Księgowości będący bezpośrednio podległy Zarządowi CUWB nadzoruje majątek Grupy poprzez jego inwentaryzację i weryfikuje w procesie okresowych kontroli rzeczywisty stan majątku Grupy w odniesieniu do stanu wykazywanego w urządzeniach księgowych. Zarząd Spółki w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zleca kontrolę wybranych spraw i dokumentów innym komórkom organizacyjnym Emitenta takim jak Biuro Prawne czy Audytor Wewnętrzny, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są opisywane w sprawozdaniach finansowych.

Dotychczas w procesie sporządzania sprawozdań finansowych nie zidentyfikowano szczególnych i istotnych ryzyk.

Jednocześnie ze względu na działalność Grupy Kapitałowej Baltona, jej skalę organizacyjną oraz zasięg geograficzny funkcjonuje procedura raportowania okresowego. Procedura określa zakres, zasady oraz wyznacza komórki i osoby odpowiedzialne za sporządzanie Raportów Okresowych publikowanych przez Emitenta. Jednocześnie Spółka wdrożyła nowe narzędzie IT do konsolidacji sprawozdań finansowych, które zapewniło dalsze wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w celu ograniczenia ryzyka popełnienia błędów w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

5.4. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Baltona

Jednostki wchodzące w skład Grupy powiązane są organizacyjnie poprzez funkcje w nich pełnione przez osoby będące Członkami Zarządu jednostki dominującej. Szczegóły tych powiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawia poniższa tabela:

Nazwa Spółki	Funkcja w Zarządzie	Funkcja w Zarządzie
PHZ "Baltona" S.A.	Piotr Kazimierski - Prezes Zarządu	Karolina Szuba - Członek Zarządu, Michał Kacprzak- Członek Zarządu
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	Piotr Kazimierski - Członek Zarządu	Karolina Szuba - Członek Zarządu, Michał Kacprzak- Członek Zarządu
Gredy Company SRL	Piotr Kazimierski - Administrator	Michał Kacprzak- Administrator
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	Piotr Kazimierski - Członek Zarządu	Karolina Szuba - Członek Zarządu, Michał Kacprzak- Członek Zarządu
Baltona France S.A.S.	Piotr Kazimierski - Dyrektor Generalny	Karolina Szuba - Dyrektor Generalny, Michał Kacprzak- Dyrektor Generalny
Baldemar Holdings Limited	Piotr Kazimierski - Dyrektor	Karolina Szuba - Dyrektor, Michał Kacprzak- Dyrektor
Flemingo Duty Free Ukraine LLC	Piotr Kazimierski - Dyrektor	
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	Piotr Kazimierski - Prezes Zarządu	Karolina Szuba - Członek Zarządu, Michał Kacprzak- Członek Zarządu
KW Shelf Company Sp. z o.o.	Piotr Kazimierski - Członek Zarządu	

Baltona Duty Free Estonia OÜ	Piotr Kazimierski - Członek Zarządu Karolina Szuba - Członek Zarządu, Michał Kacprzak - Członek Zarządu
Sandpiper 3 Sp. z o.o.	Piotr Kazimierski - Członek Zarządu
Baltona Italy S.r.l.	Piotr Kazimierski - Prezes Zarządu

W dniu 3 kwietnia 2020 r. Piotr Kazimierski zrezygnował z funkcji Dyrektora w spółce Flemingo Duty Free Ukraine LLC, a w jego miejsce w dniu 4 kwietnia 2020 r. został powołany Ruslan Saban.

W jednostce zależnej Baltona Shipchandlers Sp. z o.o. członkami zarządu są: Dominik Ludwiczak i Paweł Dawidowicz. Osoby te nie wchodzi w skład zarządu jednostki dominującej.

5.5. Organy Spółki

5.5.1. Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2019 r. i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Piotr Kazimierski – Prezes Zarządu
- Karolina Szuba – Członek Zarządu
- Michał Kacprzak – Członek Zarządu.

W 2019 r. nie miały miejsca zmiany personalne w składzie Zarządu Spółki.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Dbą o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW.

Zarząd podejmuje decyzje w sprawach niezastrzeżonych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, których kompetencje zostały opisane odpowiednio poniżej i powyżej. W szczególności, Zarząd określa, kierując się interesem Spółki, strategię i główne cele działalności Spółki, które przedkłada następnie Radzie Nadzorczej. Zarząd czuwa również nad ich wdrożeniem i realizacją.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu lub prokurent, a w przypadku Zarządu wieloosobowego dwaj członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd działa na podstawie Regulaminu Zarządu przygotowanego przez Zarząd oraz zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który ponadto zwołuje posiedzenia Zarządu oraz im przewodniczy. Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał. Uchwały Zarządu zapadają, za wyłączeniem Zarządu jednoosobowego, bezwzględną większością głosów, a w przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

Członkowie Zarządu Spółki uczestniczą w posiedzeniach osobiście.

Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, dzięki którym mogą się nawzajem słyszeć ze wszystkimi pozostałymi uczestnikami posiedzenia, a uczestnictwo w taki sposób w posiedzeniu będzie uznane za osobistą obecność na posiedzeniu, zaś w razie wątpliwości w tym zakresie decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

Zasady powoływania i odwoływania członków zarządu oraz ich uprawnienia w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres trzech lat, która może określić ich dodatkowe funkcje w Zarządzie, w tym funkcję Prezesa i Wiceprezesa Zarządu. Członkowie Zarządu pełnią funkcje w Zarządzie osobiście. W przypadku Zarządu wieloosobowego Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa, może powołać do 3 (trzech) Wiceprezesów spośród członków Zarządu. Odwołanie z funkcji Wiceprezesa następuje na mocy uchwały Rady Nadzorczej.

Sprawy dotyczące nabycia własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 tego Kodeksu, emisja akcji, emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Dnia 16 stycznia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PHZ „Baltona” S.A. podjęło uchwałę, zmienioną następnie uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PHZ „Baltona” S.A. z dnia 19 lutego 2015 r. oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PHZ „Baltona” S.A. z dnia 23 czerwca 2015 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych do dnia 31 stycznia 2017 r. oraz utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych. Zarząd został upoważniony do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub ich wydania akcjonariuszom czy wspólnikom spółki przejmowanej, wydania ich posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia lub ich sprzedaży posiadaczom warrantów subskrypcyjnych lub osobom trzecim.

Programu skupu akcji własnych realizowany był w granicach upoważnienia wynikającego z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 stycznia 2012 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2015 r. oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2015 r. Niniejszy program skupu akcji własnych zgodnie z w/w uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki wygaś w dniu 31 stycznia 2017 r. W ramach tego programu na rachunku Emitenta znalazło się łącznie od dnia rozpoczęcia realizacji programu skupu akcji własnych 368.995 akcji dających prawo do 3,278 % głosów na WZA i 3,278 % kapitału zakładowego Emitenta. Średnia cena nabycia jednej akcji w ramach tego programu wyniosła 5,53 PLN. Łączna wartość nabytych w ramach programu akcji wyniosła 2.039.395,34 zł. Program skupu akcji własnych zgodnie z w/w uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki wygaś w dniu 31 stycznia 2017 r.

Dnia 14 listopada 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PHZ „Baltona” S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Zarząd został upoważniony do nabycia nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej 225.000 (dwieście dwadzieścia pięć tysięcy) akcji własnych w celu umorzenia po cenie rynkowej nie wyższej niż 5,00 (pięć) złotych i nie niższej niż 0,25 (dwadzieścia pięć groszy) zł za jedną akcję w terminie od 15 listopada 2017 r. do 15 listopada 2018 r. W ramach ww. Programu, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie dokonała nabycia żadnych akcji własnych. Zgodnie z wyżej wymienioną uchwałą Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki obowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej, dotyczącą nabywania akcji własnych wraz z kosztem ich nabycia za każdym razem planowanego nabycia akcji własnych w ramach niniejszego programu.

Statut Spółki nie przewiduje dla Zarządu uprawnień w zakresie emisji akcji.

5.5.2. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Carlo Bernasconi (Przewodniczący Rady)
- Paweł Deptuła (Zastępca Przewodniczącego Rady)
- Sebastian Mikosz (Członek Rady)
- Gregory Armstrong (Członek Rady)
- Ayyaswamy Choodamani (Członek Rady)
- Robert Jędrzejczyk (Członek Rady).

W dniu 27 czerwca odnowiono kadencję członków Rady Nadzorczej w ww. składzie.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miała miejsce zmiana składu Radu Nadzorczej o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 16/2020 oraz 20/2020.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Magdalena Przybysz (Przewodnicząca Rady Nadzorczej)
- Artur Bartoszewicz (Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej)
- Krzysztof Maksymik (Członek Rady Nadzorczej)
- Przemysław Nagórski (Członek Rady Nadzorczej)
- Andrzej Zelek (Członek Rady Nadzorczej).

Rada Nadzorcza sprawuje ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej Spółki.

Rada Nadzorcza składa się przynajmniej z 5 (pięciu), lecz nie więcej niż 9 (dziewięciu) członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego i od jednego do dwóch Zastępców Przewodniczącego.

Z tytułu pełnienia swoich funkcji członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać wynagrodzenie, którego zasady przyznawania oraz wysokość określa Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności decyzje w sprawach:

1. zatwierdzenie regulaminów przewidzianych w Statucie do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą,
2. przyjmowane opracowanych przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów,
3. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym, ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
4. ocena sprawozdań okresowych Zarządu,
5. wybór biegłego rewidenta (audytora) przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
6. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, ustalanie zasad ich wynagradzania,

7. zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
9. wyrażanie zgody na powoływanie innych Spółek oraz na nabywanie lub zbywanie udziałów albo akcji w innych Spółkach,
10. wyrażanie zgody na zaciąganie i udzielanie przez Spółkę kredytów i pożyczek, jeśli łączna wartość (wraz z prowizją i odsetkami w skali jednego roku) przekracza jednorazowo kwotę 2.500.000,000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) lub łącznie w ciągu roku kwotę 10.000.000,000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) jak również gdy łącznie w ciągu roku przekracza kwotę stanowiącą równowartość 100% (sto procent) funduszy własnych,
11. wyrażanie zgody na sprzedaż, zakup, zamianę, zastaw, ustanowienie hipoteki na majątku Spółki, jeśli łączna wartość rozporządzenia majątkiem Spółki przekracza kwotę 2.500.000,000 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych), a w przypadku wynajmu, dzierżawy, gdy okres na który zostaną zawarte umowy będzie dłuższy niż dwadzieścia cztery miesiące oraz łączna wartość umowy przekracza kwotę 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych),
12. wyrażanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy,
13. uchwalenie regulaminu Komitetu Audytu,
14. powoływanie i odwoływanie członków Komitetu Audytu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje, ustala porządek i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności posiedzenia zwołuje i przewodniczy im jeden z Zastępców Przewodniczącego. W przypadku, gdy w posiedzeniu nie bierze udział Przewodniczący Rady, ani żaden z jego Zastępców, Rada wybiera spośród obecnych na posiedzeniu członka Rady, który będzie kierować posiedzeniem Rady. Posiedzenia odbywają się w zależności od potrzeb wynikających ze sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu obecna jest co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu w powyższy sposób nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej, wyboru Przewodniczącego i Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływania Członków Zarządu oraz odwoływania i zawieszania w czynnościach Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy spraw personalnych oraz wyboru Przewodniczącego i Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływania członków Zarządu oraz odwoływania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów. W przypadku równej liczby głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Komitetu Audytu działającej w ramach Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Paweł Deptuła (Przewodniczący Komitetu Audytu)
- Robert Jędrzejczyk (Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu)
- Ayyaswamy Choodamani (Członek Komitetu Audytu).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Artur Bartoszewicz (Przewodniczący Komitetu Audytu)
- Krzysztof Maksymik (Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu)
- Andrzej Zelek (Członek Komitetu Audytu).

Do ustawowych zadań Komitetu Audytu należą w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności istniejących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania sprawozdania finansowego Spółki, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
4. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej świadczących usługi na rzecz Spółki;
5. informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
6. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego usług na rzecz Spółki;
7. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdania finansowego Spółki;
8. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego;
9. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
10. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Poza Komitetem Audytu w Ramach Rady Nadzorczej nie powołano innych komitetów.

W 2019 r. osobami posiadającymi kwalifikacje w zakresie rachunkowości byli Pan Ayyaswamy Choodamani oraz Pana Paweł Deptuła.

W 2019 r. osobą posiadającą umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent był Pan Ayyaswamy Choodamani.

Osobami posiadającymi kwalifikacje w zakresie rachunkowości są Pan Artur Bartoszewicz oraz Pana Krzysztof Maksymik. Natomiast Pan Andrzej Zelek posiada umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, zdobyte w ramach doświadczenia zawodowego.

Osobami posiadającymi umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent są Panowie Artur Bartoszewicz, Krzysztof Maksymik oraz Andrzej Zelek.

Artur Bartoszewicz:

Absolwent Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Gdańskiego oraz Wydziału Zarządzania i Ekonomii Politechniki Gdańskiej, adiunkt w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Ekspert w obszarach analiz ekonomiczno-finansowych, finansów publicznych, pomocy publicznej, zarządzania projektami oraz funduszy europejskich. Autor ponad 80 ekspertyz i strategii na rzecz administracji rządowej i samorządowej, m.in. Ministerstwa Finansów, Ministerstwa Gospodarki, Ministerstwa Sportu i Turystyki, Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Zaprojektował założenia do dwóch ustaw i pełne teksty tych ustaw. Członek zespołów roboczych przy ministerstwach zaangażowanych w proces wdrażania funduszy europejskich w latach 2004-2006 oraz przygotowujących zadania na 2007-2013, jak i 2014-2020. Członek Komitetów Monitorujących programami na lata 2004-2006 oraz 2007-2013. Pełnił funkcję społecznego doradcy Ministrów Zdrowia – w latach 2006-2007 prof. Zbigniewa Religii, a w roku 2015 prof. Mariana Zembała. W latach 2015-2018 był członkiem Rady Nadzorczej i Przewodniczącym Komitetu Audytu Spółki Skarbu Państwa Węgłokoks S.A. W 2018 roku pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Polskiej Grupy Energetycznej S.A. w Warszawie. Zarządzał podmiotami prawa handlowego oraz projektami finansowanymi z funduszy unijnych. W 2016 roku prowadził program strategiczny na rzecz spółki Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. W latach 2009 – 2018 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Krajowego Polskiego Stowarzyszenia Ekspertów i Asesorów Funduszy Unii Europejskiej. Był także ekspertem ds. funduszy Unii Europejskiej Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych Lewiatan. Prowadzi własną działalność gospodarczą w obszarze doradztwa na rzecz administracji publicznej i szkoleń. Autor licznych publikacji naukowych w kraju i za granicą. Wykładowca m.in. w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie i Krajowej Szkole Administracji Publicznej im. Prezydenta Lecha Kaczyńskiego.

Krzysztof Maksymik:

Absolwent kierunku finanse i bankowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie i Polsko-Niemieckiego Forum Akademickiego przy SGH. Jako stypendysta Niemieckiej Centrali Wymiany Akademickiej (DAAD) studiował rachunkowość na Uniwersytecie Humboldta w Berlinie. Ekspert z 17-letnim doświadczeniem z zakresu audytu, sprawozdawczości i księgowości. W 2008 roku uzyskał uprawnienia biegłego rewidenta. Był dwukrotnym delegatem na Krajowy Zjazd Biegłych Rewidentów. W latach 2015-2019 brał udział w pracach komisji ds. opiniowania aktów prawnych przy warszawskim oddziale Polskiej Izby Biegłych Rewidentów. Od 2005 roku pracuje w firmie audytorskiej BDO Polska, a od 2011 roku jest Partnerem w Departamencie Rewizji Finansowej. Specjalizuje się w kompleksowej obsłudze projektów audytorskich spółek usługowych m.in. z branży budowlanej, deweloperskiej, nowych technologii oraz handlowych. Posiada doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych podmiotów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wcześniej związany m.in. z Fidis Leasing Polska Sp. z o.o. (dawniej Fiat Finance Polska S.A.). Prowadzi szkolenia z zakresu rachunkowości, sprawozdawczości, rewizji finansowej, kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego. Autor licznych artykułów eksperckich poświęconych rachunkowości i rewizji finansowej.

Andrzej Zelek:

Absolwent Politechniki Krakowskiej i studiów Master of Business Administration (MBA) w Wyższej Szkole Zarządzania w Warszawie i Oxford Brookes University. Menedżer z ponad 20-letnim doświadczeniem w zarządzaniu polskimi i międzynarodowymi przedsiębiorstwami. Od 2018 roku związany z sektorem transportu i handlu morskiego, gdzie jako prezes zarządu Polski PCS Sp. z o.o. koordynuje informatyczny projekt optymalizacji procesów transportowych w celu zwiększenia konkurencyjności polskich portów morskich w międzynarodowym obrocie towarowym. Przez wiele lat sprawował funkcje zarządcze w firmach z branży nowych technologii. W latach 2003-2012 był m.in. prezesem zarządu firmy Lexmark International Polska Sp. z o.o. W latach 2010-2012 zarządzał

oddziałami firmy w Czechach oraz na Słowacji. W latach 1993 – 1998 był m.in. dyrektorem sprzedaży oraz wiceprezesem zarządu firmy Optimus S.A. Posiada umiejętności m.in. w zakresie strategii i analityki biznesowej, kontroli sprawozdań finansowych, budowania procesów sprzedażowych. Doświadczony w zarządzaniu zmianą oraz procesem restrukturyzacji. W roku 2018 roku na rzecz Spółki były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdania finansowe Baltona dozwolone usługi niebędące czynnościami rewizji finansowej, które obejmowały przeglądy kwartalnych pakietów sprawozdawczych sporządzonych na potrzeby Grupy Flemingo za kwartały 2017 i 2018 roku.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej

Opracowana przez Komitet Audytu polityka wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych zakłada w szczególności konieczność uwzględnienia w procesie wyboru firmy audytorskiej dokonywanego przez Radę Nadzorczą takich kryteriów jak np. dotychczasowe doświadczenie oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej, znajomość branży, w której działa Spółka, warunki cenowe zaoferowane przez firmę audytorską, zaproponowany harmonogram prac związanych z czynnościami rewizji finansowej, kompletność zadeklarowanych usług, czy też reputację firmy audytorskiej. Polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada ponadto konieczność uzyskania rekomendacji Komitetu Audytu uwzględniającą w szczególności ocenę niezależności firmy audytorskiej. Dodatkowo przewiduje dokonanie wyboru firmy audytorskiej w sposób niezależny, wolny od nacisków lub sugestii stron trzecich. Polityka wyboru firmy audytorskiej uwzględnia również ograniczenia dotyczące wyboru firmy audytorskiej wynikające z przepisów powszechnie obowiązujących, takich jak w szczególności okres karencji i rotacji firm audytorskich i biegłych rewidentów.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem

Opracowana przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, biegłego kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej

Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej Grant Thornton Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Baltona za lata obrotowe Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następstwie zorganizowanej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

W trakcie roku odbyło się 7 posiedzeń Komitetu Audytu, w tym 5 miało charakter fizycznych posiedzeń, natomiast pozostałe 2 posiedzenia odbyły się z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość.

5.6. Umowy zawarte między PHZ „Baltona” S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji natomiast przewidują rekompensaty w przypadku zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny. Natomiast umowy obecnie obowiązujące z osobami zarządzającymi przewidują rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.

5.7. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym

W tabeli zostały zaprezentowane wartości wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących PHZ „Baltona” S.A. w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku:

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019		za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	
	Spółka dominująca	Spółki zależne	Spółka dominująca	Spółki zależne
Zarząd	1 140	326	1 743	326
Piotr Kazimierski	408	133	610	133
Karolina Szuba	492	-	693	-
Michał Kacprzak	240	193	440	193
Rada Nadzorcza	231	-	231	-
Sebastian Mikosz	77	-	77	-
Paweł Deptuła	77	-	77	-
Robert Jędrzejczyk	77	-	77	-

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie pobierali wynagrodzenia.

Uprawnienia do akcji Emitenta

W trakcie 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie istniały uprawnienia do akcji Spółki.

W spółce nie występuje system kontroli akcji pracowniczych.

5.8. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji PHZ „Baltona” S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach Grupy Baltona, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

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

5.9. Program nabywania akcji własnych.

Programu skupu akcji własnych realizowany był w granicach upoważnienia wynikającego z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 stycznia 2012 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 lutego 2015 r. oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 czerwca 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego oświadczenia na rachunku Emitenta znalazło się łącznie od dnia rozpoczęcia realizacji programu skupu akcji własnych 368.995 akcji dających prawo do 3,278 % głosów na WZA i 3,278 % kapitału zakładowego Emitenta. Średnia cena nabycia jednej akcji w ramach tego programu wyniosła 5,53 PLN. Łączna wartość nabytych w ramach programu akcji wyniosła 2.039.395,34 zł. Program skupu akcji własnych zgodnie z w/w uchwałami Walnego Zgromadzenia Spółki wygaś w dniu 31 stycznia 2017 r.

W dniu 14 listopada 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A., które podjęło uchwały w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. Zgodnie z uchwałą nr 4 Spółka będzie uprawniona do nabycia nie więcej niż 900.000 (dziewięćset tysięcy) akcji własnych o łącznej wartości nominalnej 225.000,00 zł w trybie art. 362 § 1 pkt 5) i 8) Kodeksu spółek handlowych w celu ich umorzenia, na warunkach określonych w niniejszej uchwale. Akcje własne Zarząd jest upoważniony nabywać w imieniu Spółki po cenie rynkowej nie wyższej jednak niż 5,00 zł za akcję i nie niższej niż 0,25 zł za jedną akcję. Spółka mogła nabywać akcje własne w okresie od 15 listopada 2017 r. do dnia 15 listopada 2018 r., lecz nie dłużej niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

5.10. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Zmiana ilości akcji	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów	Zmiana ilości głosów	Liczba głosów	Udział % w 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)	-	-	0,00%	9 081 600	80,68% (9 081 600)	-	-	0,00%
Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze"*	-	0,00%	11 256 577	11 256 577	100,0%**	-	0,00%	11 256 577	11 256 577	100,0%**
Pozostali (poniżej 5% udziału w głosach)	2 174 977***	19,32% (2 174 977)	-	-	0,0%	2 174 977	19,32% (2 174 977)	-	-	0,0%
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%

* podmiot kontrolowany przez Skarb Państwa ** z uwzględnieniem akcji własnych PHZ Baltona S.A. *** w tym akcje własne PHZ Baltona S.A.

Opis zmian dotyczących struktury własności Spółki

W dniu 23 maja 2019 r. Emitent otrzymał od Flemingo Dutyfree Shop Private Limited oraz Flemingo International Limited pismo informujące o zainicjowaniu przez Flemingo i Ashdod Holding Limited tj. dominującego akcjonariusza Spółki procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z inwestycją Flemingo w Spółkę. W tym samym dniu Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu procesu wewnętrznych analiz, inicjujących proces przeglądu opcji strategicznych, dotyczących wykorzystania operacyjnego poszczególnych grup aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta oraz dalszego rozwoju jej działalności. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 20/2019 z 23 maja 2019 r.

W dniu 12 czerwca 2019 r. Emitent otrzymał od Flemingo International Limited datowane na ten sam dzień pismo informujące o podpisaniu przez Flemingo i Ashdod Holding Limited tj. dominującego akcjonariusza Spółki listu intencyjnego o niewiążącym charakterze z potencjalnym inwestorem, który wyraził wstępne zainteresowanie możliwością:

- i) dofinansowania Spółki w oparciu o krótkoterminowe instrumenty dłużne (obligacje), które miałyby zostać wyemitowane przez Spółkę i dodatkowo zabezpieczone przez Ashdod lub Flemingo,
 - ii) jak również w dalszej kolejności możliwością nabycia istniejących akcji Emitenta.
- Mając powyższe na uwadze Emitent w tym samym dniu podjął decyzję o skupieniu swoich działań w ramach przeglądu opcji strategicznych na procesie potencjalnej emisji krótkoterminowych instrumentów dłużnych. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 25/2019 z 12 czerwca 2019 r.

W dniu 30 września 2019 r. Emitent powziął informację o uzyskaniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" [PPL] wstępnej zgody organów korporacyjnych na zawarcie umowy inwestycyjnej oraz towarzyszącej jej dokumentacji, na podstawie której:

- i] Emitent ma wyemitować obligacje, które mają zostać objęte przez PPL w celu refinansowania dotychczasowego zadłużenia Spółki oraz dostarczenia środków na finansowanie kapitału obrotowego Spółki;
- ii] PPL oraz podmioty z Grupy Kapitałowej Flemingo [Sprzedający] określą warunki transakcji sprzedaży przez Sprzedającego na rzecz PPL wszystkich posiadanych akcji Spółki.

Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 40/2019 z 30 czerwca 2019 r.

W dniu 8 października 2019 r. pomiędzy Flemingo International Limited BVI, podmiotem pośrednio zależnym od Flemingo, tj. Kempley Sp. z o.o., Emitentem oraz Przedsiębiorstwem Państwowym "Porty Lotnicze" zawarta została umowa inwestycyjna na mocy, której:

- i. na podstawie odrębnej umowy zawartej w tym samym dniu pomiędzy Kupującym a Spółką, Emitent wyemituje w dwóch seriach 1.750 piętnastomiesięcznych, zabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 175 mln zł, które zostaną objęte przez PPL w celu refinansowania dotychczasowego zadłużenia oraz dostarczenia środków na finansowanie kapitału obrotowego,
- ii. PPL, Sprzedający oraz Flemingo określili warunki transakcji sprzedaży przez Sprzedającego na rzecz PPL wszystkich posiadanych akcji Spółki, tj. 9.081.600 akcji Emitenta reprezentujących ok. 80,68% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w zamian za łączną cenę wynoszącą 20.796.864 zł tj. 2,29 zł za jedną Akcję.

W dniu 8 października 2019 roku Emitent zawarł umowę o emisję obligacji z Przedsiębiorstwem Państwowym "Porty Lotnicze". W wykonaniu zawartej umowy Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji łącznie 1.750 obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości 175 mln zł, w dwóch seriach A i B, z terminem wykupu ustalonym na okres 15 miesięcy od dnia emisji, tj. od dnia zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje nie będą wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym ani do alternatywnego systemu obrotu.

Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 43/2019 oraz 44/2019 z 8 października 2019 r.

W dniu 14 października 2019 roku Spółka podjęła uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Przedsiębiorstwu Państwowemu "Porty Lotnicze", w której to uchwale stwierdzono przede wszystkim o przyjęciu przez PPL propozycji nabycia całości Obligacji oraz ich opłacenie przez PPL. Ponadto uchwała stanowi, że w chwili rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostaną one nabyte przez PPL, o czym Spółka poinformuje w odrębnym raporcie. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 46/2019 z 14 października 2019 r.

W dniu 15 października 2019 roku Spółka powzięła informację o rejestracji w tym samym dniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a tym samym emisja Obligacji doszła do skutku. Obligacjom serii A został nadany kod ISIN PLO167300014, a Obligacjom serii B nadano kod ISIN PLO167300022, przy czym Obligacje nie będą wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym ani do alternatywnego systemu obrotu. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 47/2019 z 15 października 2019 r.

W dniu 16 października 2019 roku powziął informację o ogłoszeniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" wezwania do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 48/2019.

W dniu 5 grudnia 2019 roku Emitent powziął informację o wydłużeniu do dnia 24 stycznia 2020 r. przez PPL terminu na składanie zapisów w ramach ogłoszonego wezwania. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 60/2019.

W dniu 24 stycznia 2020 roku Emitent powziął informację o wydłużeniu do dnia 26 lutego 2020 r. przez PPL terminu na składanie zapisów w ramach ogłoszonego wezwania. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 5/2020.

W dniu 30 stycznia 2020 roku zawarty został aneks do Umowy Inwestycyjnej, na mocy którego w szczególności odnowione zostało zobowiązanie Sprzedającego do podjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki uchwał w sprawie zmiany składu Rady Nadzorczej. Dodatkowo przewidziany został mechanizm rozliczenia pożyczek udzielonych Emitentowi przez podmioty z Grupy Flemingo wraz z ich częściowym umorzeniem pod warunkiem finalizacji transakcji wynikającej z Umowy Inwestycyjnej, jak również zawarty został również pakiet technicznych porozumień wykonawczych o charakterze warunkowym dotyczących rozliczenia przedmiotowych pożyczek. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raportach bieżących nr 6/2020 oraz 11/2020.

W dniu 21 lutego 2020 roku Emitent powziął informację o wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" kontroli nad Spółką. Wyrażenie powyższej zgody stanowiło jeden z warunków Wezwania ogłoszonego przez PPL do zapisywania się na sprzedaż 100%

akcji Spółki. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 12/2020.

W dniu 26 lutego 2020 roku podpisana została pomiędzy Emitentem a Przedsiębiorstwem Państwowym "Porty Lotnicze" tzw. Umowa Gwarancyjna w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej. Okoliczność zawarcia Umowy Gwarancyjnej stanowi jeden z warunków wezwania ogłoszonego przez PPL do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 15/2020.

W dniu 26 lutego 2020 roku na podstawie komunikatu zamieszczonego na portalu Bankier.pl powziął informację o ziszczeniu się wszystkich warunków wezwania ogłoszonego przez PPL do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Spółki. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 17/2020.

W związku z zakończonym wezwaniem ogłoszonym na akcje Spółki, w dniu 3 marca 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Przedsiębiorstwa Państwowego "Porty Lotnicze" [PPL] o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 19/2020.

W dniu 5 marca 2020 roku Emitent otrzymał od Kempley sp. z o.o. zawiadomienie o zbyciu akcji w wezwaniu ogłoszonym przez PPL, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 22/2020.

W dniu 6 marca 2020 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o pośrednim przekroczeniu przez Skarb Państwa progu 90% ogólnej liczbie głosów w Spółce, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym 24/2020.

W dniu 1 kwietnia 2019 roku powziął informację o ogłoszeniu przez Przedsiębiorstwo Państwowe "Porty Lotnicze" żądania sprzedaży akcji Spółki należących do wszystkich pozostałych jej akcjonariusz, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2020.

W dniu 21 kwietnia 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Przedsiębiorstwa Państwowego "Porty Lotnicze" [PPL] o osiągnięciu przez PPL 100% ogólnej liczbie głosów w Spółce o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 32/2020.

W dniu 6 maja 2020 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o pośrednim osiągnięciu przez Skarb Państwa 100% w ogólnej liczbie głosów w Spółce o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 35/2020.

W dniu 25 maja 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 36/2020.

W dniu 27 maja 2020 r. Emitent złożył w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 38/2020.

Komisja Nadzoru Finansowego na posiedzeniu w dniu 29 czerwca 2020 r. podjęła decyzję w sprawie wyrażenia zgody na wycofanie 11.239.177 zdematerializowanych akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. W powyższej decyzji wskazano 15 lipca 2020 r. jako termin, po upływie którego nastąpi wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 40/2020.

5.11. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Papiery wartościowe emitowane przez PHZ "Baltona" S.A. nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych ich posiadaczom.

5.12. Ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu

W stosunku do papierów wartościowych emitowanych przez PHZ „Baltona” SA nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

5.13. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w zakresie przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki.

W związku z wyemitowanymi przez Emitenta obligacjami został ustanowiony zastaw finansowy na wszystkich akcjach Emitenta posiadanych przez dominującego akcjonariusza Spółki tj. Kempley Sp. z o.o., do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł.

5.14. Opis zasad zmiany statutu spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia w formie aktu notarialnego oraz wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. W sprawach zmiany statutu, umorzenia akcji, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązania, połączenia lub likwidacji Spółki uchwały zapadają większością trzech czwartych głosów oddanych.

5.15. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem władzy Spółki. Walne Zgromadzenie działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, w tym w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Treść Statutu oraz Regulaminu dostępna jest na stronach internetowych Spółki.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego jej powzięcia. Nie dotyczy to wniosków o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wniosków o charakterze porządkowym, które mogą być uchwalane, pomimo braku ich umieszczenia w porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pomimo braku formalnego zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Usunięcie z porządku obrad Walnego Zgromadzenia, bądź zaniechanie rozpoznawania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością oddanych głosów z tym, że w sprawach zmiany statutu, umorzenia akcji, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązania, połączenia lub likwidacji Spółki zapadają większością trzech czwartych głosów oddanych.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne.

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach członków organów Spółki oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym zarządza się tajne głosowanie na żądanie choćby jednej z osób uprawnionej do głosowania.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru Komisji Skrutacyjnej lub Komisji Regulaminowej powoływanej przez Walne Zgromadzenie.

Głosowanie w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki odbywa się w głosowaniu jawnym i imiennym.

Sprawy zastrzeżone prawem oraz wyszczególnione niżej wymagają uchwał Walnego Zgromadzenia:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
2. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
3. udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
4. Ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
5. wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
6. zmiana Statutu,
7. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
8. umorzenie akcji i ustalenie warunków tego umorzenia,
9. tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
10. ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
11. połączenie lub likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
12. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
13. nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, za kwotę przekraczającą łącznie w każdym roku kalendarzowym 25.000.000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych),
14. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
15. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
16. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 tego Kodeksu,
17. zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.

Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką

Akcjonariusz może ustanowić kilku pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno zostać pod rygorem nieważności udzielone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia, bądź w formie elektronicznej.

Każdy z akcjonariuszy może do czasu zamknięcia dyskusji nad daną sprawą zgłosić projekty uchwał lub propozycje zmian projektów uchwał dotyczące danej sprawy, wprowadzonej do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zobowiązać akcjonariusza do złożenia pisemnego projektu zmienionej uchwały. W takim przypadku Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić przerwę techniczną.

Akcjonariusz ma prawo sprzeciwu od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. O podtrzymaniu albo uchyleniu decyzji, o której mowa w ust. 1 powyżej, rozstrzyga Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwy w obradach większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

Uchwała, o której mowa powyżej, powinna zawierać informację o miejscu, dniu i godzinie wznowienia obrad Walnego Zgromadzenia.

Wznowione obrady Walnego Zgromadzenia prowadzi Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, jeżeli jest obecny. W przeciwnym wypadku, Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru nowego Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. Oddanie głosu korespondencyjnie jest równoznaczne ze zgodą akcjonariusza na rezygnację z tajnego trybu głosowania.

Spółka udostępnia w tym celu na stronie internetowej formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu dotyczące projektów uchwał będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Głos oddany w innej formie niż na formularzu jest nieważny.

Głos oddany korespondencyjnie może być odwołany przez oświadczenie złożone Spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do Spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406¹ § 1 Kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie to, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej

proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone nie później, niż 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia Spółki zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

5.16. Polityka różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących

Spółka nie wdrożyła sformalizowanej polityki różnorodności stosowanej do organów kierowniczych w odniesieniu do takich aspektów jak na przykładowo wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe. powierzenie poszczególnym osobom funkcji zarządu, nadzoru, czy innych funkcji kierowniczych w strukturach Spółki jest uzależniony w szczególności od kompetencji, umiejętności i efektywności wymaganych w danym zakresie. Dokonując wyboru kandydatów do pełnienia takich funkcji decydujące znaczenie mają w szczególności kwestie zapewniające możliwość realizacji strategii oraz rozwoju działalności Spółki, aniżeli wyłącznie kryteria oparte przykładowo o wiek, czy płeć.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Podstawa zasady sporządzenia

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Baltona za 2019 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 70 - 71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych raz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (dalej Rozporządzenie).

Na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej.

Oświadczenie nt. informacji niefinansowych zawarte w rozdziale 1) niniejszego Sprawozdania, zostało sporządzone na podstawie art. 55b w związku z art. 49b Ustawy o rachunkowości i zawiera ujawnienia niezbędne do oceny rozwoju, wyników i sytuacji Grupy Kapitałowej PHZ Baltona S.A. oraz wpływu jej działalności na zagadnienia, o których mowa w art. 49b ust. 2 pkt 3 Ustawy o rachunkowości. Oświadczenie to obejmuje informacje nt. spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PHZ Baltona S.A. za okres 2019 roku. Emitent nie był zobowiązany do sporządzenia oświadczenia nt. informacji niefinansowych dotyczących wyłącznie Jednostki Dominującej.

Sporządzając niniejszy raport w sprawie informacji niefinansowych bazowano na Standardzie Informacji Niefinansowych (SIN) opracowanym przez Fundację Standardów Raportowania. Niniejszy raport, co do zasady, jest zgodny ze wskaźnikami ujętymi w standardzie SIN, z zastrzeżeniem konieczności dostosowania ujawnień w ramach poszczególnych wskaźników do rozwiązań organizacyjnych i korporacyjnych funkcjonujących w ramach Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Powyższe skutkowało brakiem możliwości odniesienia się do niektórych spośród wskaźników SIN.

Niemniej w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych nie pominięto informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na rzetelność opisu wpływu Grupy Baltona na zagadnienia społeczne, pracownicze, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji.

Sprawozdania finansowe roczne za 2019 r. zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię

Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”).

6.2. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 19 lipca 2019 roku pomiędzy Spółką a Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa została zawarta umowa na przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 30 czerwca 2020 r. oraz badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r. Wybór ww. podmiotu został dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki.

Łączne wynagrodzenie z tytułu tej umowy to 400 tys. zł, w tym wynagrodzenie za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. wyniosło 120 tys. zł, natomiast wynagrodzenie za przegląd półroczny skonsolidowanego i jednostkowego skróconego sprawozdania finansowego w 2019 roku wyniosło 80 tys. zł. Wybrany podmiot nie świadczył na rzecz Grupy Emitenta innych usług.

6.3. Wskazanie 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 stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Przed Sądem Rejonowym w Gdyni toczy się postępowanie z wniosku osoby fizycznej o zniesienie współwłasności nieruchomości położonej w Gdyni przy ul. 10 Lutego 7. Elementem tego postępowania jest żądanie zwrotu przez Jednostkę Dominującą pożytków z nieruchomości. Powołany biegły na okoliczność możliwych do uzyskania pożytków za okres od 20 grudnia 1994 r. do 25 września 1998 r., wyraził opinię, że dochody z najmu we wskazanym okresie mogły wynosić ponad 3.300 tys. zł. Opinia ta w ocenie Zarządu jest całkowicie błędna. Do tej pory Sąd koncentrował się na zniesieniu współwłasności i w związku z tym nie zajmował się rozliczeniem pożytków i nakładów poszczególnych współwłaścicieli. Po trwającym ponad dwa lata ustalaniu okoliczności dotyczących celowości zniesienia współwłasności nieruchomości, Sąd przystąpił do badania przez kogo i w jaki sposób był sprawowany zarząd nieruchomością, w okresie gdy Jednostka Dominująca była jednym ze współwłaścicieli oraz kto i w jakiej wysokości czerpał z niej pożytki. W dniu 2 maja 2017 r. sąd rejonowy zawiesił postępowanie, ale postanowienie to zostało następnie uchylone przez Sąd Okręgowy. W międzyczasie drugi z współwłaścicieli sprzedał część swoje udziały innemu uczestnikowi postępowania. W dniu 8 maja 2018 r. sąd zawiesił postępowanie na wniosek jednego z uczestników postępowania. Sąd Okręgowy w Gdańsku orzeczeniem wydanym w dniu 15 stycznia 2019 r. uchylił zaskarżone przez drugiego współwłaściciela postanowienie. W związku z powyższym sprawa wróciła do rozpatrzenia do Sądu Rejonowego i zgodnie z opinią prawników reprezentujących Jednostkę Dominującą do zakończenia postępowania w tej sprawie nie dojdzie w przedziale najbliższych lat. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 14 lipca 2020 r. Na chwilę obecną niemożliwe jest oszacowanie potencjalnych zobowiązań Grupy, jakie mogą powstać w związku z postępowaniem. Zdaniem Zarządu jakiegokolwiek zobowiązania, które mogą powstać w wyniku tej sprawy będą bez istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy. W ocenie Zarządu postępowanie w niniejszej sprawie potrwa kilka lat. Na powyższe roszczenie Grupa założyła rezerwę w kwocie 52 tys. zł.

W dniu 6 maja 2018 r. Spółka, BH Travel, Flemingo Dutyfree Shop Private Limited (Flemingo Duty Free), Ashdod Holding Limited (Ashdod) (Flemingo Dutyfree oraz Ashdod) zawarły z Przedsiębiorstwem

Państwowym Porty Lotnicze ("PPL") ugodę na mocy, której Strony określiły zasady rozliczeń wzajemnych roszczeń związanych wypowiedzeniem w roku 2012 umów najmu powierzchni handlowych na lotnisku Chopina w Warszawie przez PPL (Ugoda). W związku z zawarciem Ugody, Jednostka Dominująca oraz PPL zawarły 14 umów najmu powierzchni handlowych, wobec czego została wznowiona przez Grupę Baltona działalność handlowa na Lotnisku Chopina w Warszawie. W 2012 roku jednostka zależna, BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. (BH Travel) wstrzymała działalność handlową na Lotnisku Chopina w Warszawie, w wyniku złożonego przez Przedsiębiorstwo Państwowe Porty Lotnicze" oświadczenia o wypowiedzeniu umów najmu. Spór związany z wypowiedzeniem przez PPL umów najmu oraz działaniami związanymi z przygotowaniem modernizacji Terminala 1 Lotniska Chopina w Warszawie, obejmował kilka postępowań, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, w wyniku zawartej Ugody, zostały umorzone.

W związku z powyższym sporem nadal toczy się sprawa z powództwa Vistula Group S.A. przeciwko BH Travel. Do 2012 r. Vistula Group S.A. była podnajemcą jednego z lokali wynajmowanych przez BH Travel od PPL. W związku z wypowiedzeniem umów najmu przez PPL, BH Travel wypowiedziała umowę podnajmu Vistula Group. Vistula Group natomiast ani nie zwróciła lokalu BH Travel, ani też nie płaciła czynszu podnajmu. BH Travel zażądała wypłat z gwarancji bankowej wystawionej na zlecenie Vistula Group S.A. Pozwem z dnia 12 sierpnia 2012 r. Vistula Group S.A. zażądała zasądzenia od BH Travel kwoty 279.947,33 zł z odsetkami (kwota pobrana na podstawie gwarancji bankowej). Wydany w dniu 1 października 2012 r. nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym został przez BH Travel zaskarżony w całości. W dniu 26 kwietnia 2017 r. Sąd I Instancji wydał wyrok, w którym zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kosztami procesu. W dniu 19 czerwca 2017 r. BH Travel zaskarżyła powyższy wyrok, a Vistula Group S.A. wniosła odpowiedź na apelację. Wyrokiem z dnia 6 lutego 2019 r. Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W wyniku ponownego rozpatrzenia sprawy Sąd Okręgowy w Warszawie w dniu 5 czerwca 2020 r. ponownie zasądził od BH Travel kwotę 279.947,33 zł wraz z odsetkami od dnia 21 lipca 2012 r. do dnia zapłaty oraz kosztami procesu. Po uzyskaniu pisemnego uzasadniania, BH Travel zamierza złożyć apelację od powyższego wyroku.

W związku z zawarciem przez Jednostkę Dominującą oraz PPL 14 umów najmu powierzchni handlowych na terenie Lotniska Okęcie w Warszawie, poprzedni najemca Lagardere Travel Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("LTR") wniosła przeciwko Jednostce Dominującej oraz PPL pozew o unieważnienie ww. 14 umów najmu. Podstawą prawną żądania pozwu jest art. 70(5) Kodeksu cywilnego, zgodnie z którym uczestnik przetargu może żądać unieważnienia zawartej umowy, jeżeli strona tej umowy, inny uczestnik lub osoba działająca w porozumieniu z nim wpłynęła na wynik aukcji albo przetargu w sposób sprzeczny z prawem lub dobrymi obyczajami. Następnie, pismem procesowym z dnia 30 maja 2019 r. LTR dokonało zmiany powództwa w ten sposób, że w pierwszej kolejności żąda stwierdzenia przez Sąd nieważności przedmiotowych umów, zaś ewentualnie o ich unieważnienie.

Spółce nie są znane żadne okoliczności, które mogłyby przemawiać za uznaniem, że do zawarcia umów najmu doszło w wyniku naruszenia przepisów prawa lub dobrych obyczajów, skutkujących nieważnością przedmiotowych umów lub prawem do żądania ich unieważnienia.

Z powyższych względów Jednostka Dominująca nie dostrzega podstaw do uwzględnienia pozwu LTR o unieważnienie umów najmu zawartych z PPL. Wobec powyższego mimo wartości przedmiotu sporu określonej przez LTR na kwotę 78,9 mln zł, Jednostka Dominująca nie utworzyła rezerwy na powyższe zobowiązania.

W dniu 25 stycznia 2019 roku Sąd doręczył pełnomocnikowi Jednostki Dominującej odpis powyższego pozwu. Jednostka Dominująca wniosła odpowiedź na pozew w dniu 25 lutego 2019 r., żądając oddalenia powództwa w całości. Pismem z dnia 30 maja 2019 r. LTR dokonało modyfikacji żądań pozwu w ten sposób, że LTR zgłosiło roszczenie główne - żądanie stwierdzenia nieważności umów najmu zawartych w dniu 6 maja 2018 r. pomiędzy PPL i Baltoną. Dotychczas dochodzone przez LTR żądanie - unieważnienia tychże umów najmu - zostało określone przez LTR jako roszczenie alternatywne. Pismem z dnia 23 sierpnia 2019 r. Baltona wniosła odpowiedź na zmieniony pozew żądając jego oddalenia w całości. Postępowanie jest w toku. Sąd Okręgowy wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 3 grudnia 2020 r.

Dodatkowo 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 Spółce. 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 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 dniu 7 marca 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVI Wydział Gospodarczy oddalił ww. powództwo w całości. Wyrok oddalający powództwo jest prawomocny.

W dniu 1 października 2019 roku Emitentowi doręczone zostały odpisy pism procesowych rozszerzających i doprecyzowujących pozew wniesiony przez spółkę Alfa-Center Sp. z o.o. [Alfa Center lub Powód] przeciwko Emitentowi, Flemingo International Limited [Flemingo] oraz Ashdod Holdings Limited [Ashdod] [dalej łącznie Pozwani], w sprawie która toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie XX Wydziałem Gospodarczym. Emitent wyjaśnia, że pierwotna wartość przedmiotu sporu na chwilę jego wniesienia [listopad 2015] wynosiła 250.000 zł, przy czym w ocenie Emitenta roszczenia skierowane do Spółki, jako jednej ze stron były całkowicie bezzasadne. Wobec powyższego, tj. małej wartości przedmiotu sporu oraz oceny co do bezzasadności roszczeń wobec Spółki, Emitent uznał ww. informację za nieistotną. Aktualna wartość przedmiotu sporu po rozszerzeniu powództwa wynosi 15.737.013,00 zł. Wyjaśniając przedmiot sprawy, wskazujemy że: w pozwie z listopada 2015 r. zgłosiła żądanie główne w brzmieniu: „wnoszę o stwierdzenie obowiązku solidarnej zapłaty – za rzecz powódki przez Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Baltona S.A. z siedzibą w Warszawie, Flemingo International Limited z siedzibą w Dubaju, Zjednoczone Emiraty Arabskie oraz Ashdod Holdings Limited z siedzibą w Larnace, Cypr kwoty 250.000 PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty – z tytułu solidarnej odpowiedzialności za czyny niedozwolone [na podstawie art. 415. i nast. k.c.]”. Alfa-Center zarzucała, że poniosła szkodę polegającą na braku możliwości egzekucji roszczeń wobec Culex Sp. z o.o. Dodatkowo, w pozwie Alfa-Center zgłosiła roszczenia ewentualne [na wypadek oddalenia przez Sąd roszczenia głównego]. Roszczenia te dotyczyły „uznania za bezskuteczną wobec Powódki na podstawie przepisów art. 527 i nast. k.c.” szeregu czynności prawnych, z których jedna stanowi czynność, której stroną był Emitent, tj.: „czynności prawnej polegającej na zbyciu na rzecz Culex przez PHZ Baltona S.A. na mocy Umowy Objęcia Akcji zawartej w dniu 21 kwietnia 2011 r. 55.000 akcji serii E nowej emisji PHZ Baltona S.A. za kwotę 506.000 PLN.”. Pozostałe czynności prawne, wobec których Powód zgłosił żądania ze skargi pauliańskiej nie były przy tym czynnościami, których stroną był Emitent.

Pismem z dnia 20 sierpnia 2019 r., doręczonym pełnomocnikowi Emitenta w dniu 1 października 2019 r. Alfa-Center oświadczyła, że „Niniejszym rozszerzam powództwo z kwoty 250.000 zł (w zakresie powództwa odszkodowawczego) do pełnej wysokości szkody wskazanej w pozwie, obejmującej należność główną z Umowy Sprzedaży akcji zasądzoną wyrokiem Sądu Arbitrażowego przy KIG w wysokości 7.149.589 zł, należne odsetki ustawowe, koszty postępowania przed Sądem Arbitrażowym przy KIG, sygn. akt SA 263/201 w wysokości 178.319 zł oraz pozostałe koszty wskazane w pozwie. Roszczenie ewentualne ze skargi pauliańskiej pozostaje bez zmian i dotyczy całej wierzytelności chronionej.” [pisownia oryginalna]. Emitent wyjaśnia, że wyrok Sądu Arbitrażowego, o którym mowa powyżej, zapadał w postępowaniu, którego stroną nie był ani Emitent ani Flemingo International Limited oraz Ashdod Holdings Limited. Pismem z dnia 27 września 2019 r. doręczonym pełnomocnikowi Emitenta również w dniu 1 października 2019 r. Alfa-Center wskazała, że „precyzuje i uzupełnia pismo z dnia 20.08.2019 r.” i wskazała, że [pisownia oryginalna]: „wnosi o zapłatę na rzecz powódki solidarnie przez pozwanych: a) kwoty 15.737.013 PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi do dnia 20 sierpnia 2019 r. lub b) kwoty [i] wskazanej w pkt. a) powiększonej o kwotę dalszych należnych powódce odsetek tj. o wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie liczonych od kwoty 7.149.589,00 PLN za każdy dzień począwszy od dnia 20 sierpnia 2019 r. do dnia wyrokowania przez Sąd [obecnie kwoty 1371,15 PLN dziennie] oraz o wysokość odsetek ustawowych za opóźnienie liczonych od kwoty 7.000.000,- PLN za każdy dzień począwszy od dnia 20 sierpnia 2019 r. do dnia wyrokowania przez Sąd [obecnie kwoty 1371,15 PLN dziennie] wraz z [ii] odsetkami ustawowymi za opóźnienie liczonymi od dnia wyrokowania przez Sąd w niniejszej sprawie, - z tytułu solidarnej ich odpowiedzialności za czyny niedozwolone [na podstawie art. 415 i nast. k.c.]”. Ponadto w ww. piśmie, w odniesieniu do żądania ewentualnego ze skargi pauliańskiej, co do czynności, której stroną w 2011 r. był Emitent, Alfa-Center wskazała, że: „precyzuje, że na podstawie pozwu wnosi o uznanie za bezskuteczną czynności prawnej objęcia 55.000 akcji serii E nowej emisji PHZ Baltona S.A. przez Culex Sp. z o.o. na podstawie Umowy Objęcia Akcji zawartej w dniu 21 kwietnia 2011 r.” Emitent wyjaśnia, że podaje brzmienie treści żądania Powoda, gdyż sposób ich sformułowania nastrocza uzasadnionych problemów interpretacyjnych, uniemożliwiających zwięzłe i precyzyjne wyciągnięcie wniosków i ich opisanie. Spółka wniosła odpowiedź na rozszerzone żądania powoda, żądając ich oddalenia w całości. Kolejny termin rozprawy w sprawie został wyznaczony na dzień 8 października 2020 r.

Ponadto Spółka wskazuje, że w listopadzie 2019 r. Alfa-Center wniosła, by Sąd wezwał do udziału w sprawie także spółkę Kempley sp. z o.o. – ówczesnego akcjonariusza Spółki dokonując modyfikacji pozwu także w ten sposób, by Sąd uznał Kempley sp. z o.o. za solidarnie zobowiązanego do naprawienia szkody spółki Alfa-Center oraz by (w ramach żądania ewentualnego) sąd orzekł także o roszczeniu ze skargi pauliańskiej w odniesieniu do umowy sprzedaży akcji pomiędzy Ashdod i Kempley sp. z o.o. Następnie, podczas rozprawy w dniu 4 czerwca 2020 r. Spółka powzięła wiedzę o tym, że Alfa-Center wniosła kolejny wniosek zmierzający do zmian podmiotowych i (prawdopodobnie) przedmiotowych powództwa, przy czym pismo procesowe Alfa-Center w tym zakresie obarczone było brakami formalnymi, do usunięcia których powód został wezwany. Dopiero po ich usunięciu, Sąd podejmie dalsze decyzje w przedmiocie doręczenia odpisu pism Alfa-Center do Spółki. Na datę niniejszej informacji, Spółce nie zostało jeszcze doręczone pismo Alfa-Center o którym mowa powyżej i Spółka nie ma pewnej wiedzy co do zakresu żądań procesowych Alfa-Center w nim zawartych. W razie nadania przedmiotowym pismom biegu przez Sąd, Spółka podejmie odpowiednie działania procesowe.

Jednocześnie Emitent w pełni podtrzymuje zawartą w raporcie bieżącym nr 41/2019 ocenę żądań i działań procesowych Alfa-Center, również w zakresie kolejnych modyfikacji powództwa, uznając je za całkowicie bezzasadne. W ocenie Emitenta, Emitent nie podejmował żadnych działań niedozwolonych na szkodę Alfa-Center i nie był stroną żadnych czynności prawnych dokonanych z pokrzywdzeniem Alfa-Center jako wierzyciela Culex Sp. z o.o., które uzasadniałyby słuszność żądania Alfa-Center.

6.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na rok 2019

Emitent nie publikował prognoz dotyczących wyników roku 2019.

6.5. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd nie posiada żadnej wiedzy na temat jakichkolwiek umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

6.6. Informacja o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem

W dniu 8 października 2019 roku Emitent zawarł umowę o emisję obligacji z Przedsiębiorstwem Państwowym „Porty Lotnicze” [PPL]. W wykonaniu zawartej umowy Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie emisji łącznie 1.750 obligacji o wartości nominalnej 100.000 zł każda oraz o łącznej wartości 175 mln zł [Obligacje], w dwóch seriach A i B, z terminem wykupu ustalonym na okres 15 miesięcy od dnia emisji, tj. od dnia zarejestrowania Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. Obligacje nie zostaną wprowadzane do obrotu na rynku regulowanym ani do alternatywnego systemu obrotu. Propozycja nabycia całości Obligacji została skierowana wyłącznie do PPL.

Cele emisji to: i] kwota 130 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii A zostanie przeznaczona w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia Emitenta oraz spółki zależnej od Emitenta tj. BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. [BH Travel] względem BNP Paribas Bank Polska S.A. [Bank], a w następnej kolejności na finansowanie bieżącej działalności Spółki lub spłatę pożyczek wewnątrzgrupowych, przy czym środki z emisji Obligacji serii A zostaną udostępnione Spółce [poprzez zwolnienie ich z rachunku zastrzeżonego [escrow]] po uzyskaniu przez PPL zgody Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów na przejęcie Emitenta, ii] kwota 45 mln zł pozyskana z emisji Obligacji serii B zostanie przeznaczona na zapewnienie pełnego zatowarowania sklepów Emitenta oraz spłatę wymagalnych zobowiązań handlowych Emitenta, a w następnej kolejności na finansowanie bieżącej działalności Emitenta lub spłatę pożyczek wewnątrzgrupowych.

Oprocentowanie obligacji obu serii jest zmienne i oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 5 p.p. Cena emisyjna Obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Obligacje zostaną wykupione w dacie wymagalności po wartości nominalnej. Okres odsetkowy Obligacji został ustalony na 6 miesięcy [z zastrzeżeniem pierwszego i ostatniego okresu odsetkowego, który może być krótszy].

Obligacje zostaną wyemitowane jako obligacje zabezpieczone poprzez: i] gwarancje korporacyjne wystawione przez Flemingo International Limited BVI do maksymalnej kwoty odpowiadającej odpowiednio 195 mln zł oraz 67,5 mln zł, ii] zastaw finansowy na wszystkich akcjach Emitenta posiadanych przez dominującego akcjonariusza Spółki tj. Kempley sp. z o.o. [Kempley], do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł, iii] zastaw finansowy i rejestrowy na 100 udziałach Kempley, stanowiących 100% kapitału zakładowego, ustanowione przez właściciela Kempley, tj. Ashdod Holdings Limited [Ashdod], do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł, iv] zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł, ustanowiony na środkach trwałych BH Travel, spółki zależnej Emitenta, v] zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach Emitenta, vi] zastaw rejestrowy do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 262,5 mln zł mln zł ustanowiony na zapasach BH Travel, spółki zależnej Emitenta, vii] zastaw finansowy i rejestrowy na rachunku zastrzeżonym [escrow] do maksymalnej sumy zabezpieczenia wynoszącej 195 mln zł, jako

wyłącznie zabezpieczenie Obligacji serii A. Termin na ustanowienia zabezpieczeń w postaci zastawów rejestrowych wyznaczony został na 90 dni od dnia emisji. Niezależnie od powyższego: a] Emitent złożył na rzecz PPL oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 Kodeksu postępowania cywilnego w związku z zobowiązaniami Emitenta wynikającymi z Obligacji, oraz b] BH Travel, Kempley i Ashdod złożyli na rzecz administratora zabezpieczeń oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie artykułu 777 Kodeksu postępowania cywilnego, w związku ze swoimi zobowiązaniami wynikającymi z odpowiednich umów zastawniczych.

Emitent jest uprawniony do żądania przedterminowego wykupu wszystkich lub niektórych Obligacji tylko w pierwszym lub drugim dniu płatności odsetek. W przypadku Obligacji serii A: a] Emitent dodatkowo jest uprawniony do żądania przedterminowego wykupu Obligacji oraz b] posiadacz obligacji uprawniony jest do żądania przedterminowego wykupu, odpowiednio: i] w każdym dniu roboczym po dniu wydaniu przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów warunkowej zgody lub wydania odmownej decyzji o dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu akcji Emitenta zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej lub ii] w każdym dniu roboczym przypadającym w okresie po upływie 134 dni od dnia ogłoszenia przez PPL wezwania no sprzedaż akcji Emitenta, zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej do dnia roboczego przypadającego przed dniem wykupu.

Warunki emisji Obligacji przewidują m.in., że naruszeniem skutkującym wcześniejszym wykupem Obligacji będzie: 1] rozporządzanie aktywami oraz zaciągania zobowiązań niezgodnie z warunkami emisji Obligacji, które to ograniczenie w ocenie Emitenta nie ma istotnego wpływu na sytuację organizacyjną oraz operacyjną Emitenta oraz jego grupy kapitałowej; 2] tak długo jak PPL jest posiadaczem Obligacji, i] wystąpienie naruszenia któregośkolwiek z oświadczeń lub zapewnień składanych przez strony, inne niż PPL, w Umowie Inwestycyjnej, skutkujących powstawaniem po stronie PPL szkody o wartości 2,5 mln zł lub większej; ii] naruszenie przez dowolną stronę dokumentów transakcji, na które składa się Umowa Inwestycyjna, Umowa o emisję Obligacji oraz każdy z dokumentów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń Obligacji [Dokumenty Transakcji], inną niż PPL, jakichkolwiek ze swoich istotnych zobowiązań zawartych w Dokumentach Transakcji.

Pozostałe warunki emisji Obligacji, w tym odnoszące się do wskazania na przypadki naruszeń skutkujących uprawnieniem do złożenia przez posiadacza Obligacji żądania wcześniejszego lub natychmiastowego wykupu, nie odbiegają od postanowień typowych dla tego rodzaju emisji obligacji.

W dniu 14 października 2019 roku Spółka podjęła uchwałę w przedmiocie przydziału Obligacji Przedsiębiorstwu Państwowemu "Porty Lotnicze" [PPL], w której to uchwale stwierdzono przede wszystkim o przyjęciu przez PPL propozycji nabycia całości Obligacji oraz ich opłacenie przez PPL. Ponadto uchwała stanowi, że w chwili rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. [KDPW] zostaną one nabyte przez PPL.

W dniu 15 października 2019 roku Spółka dokonano rejestracji przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. [KDPW] Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a tym samym emisja Obligacji doszła do skutku. Obligacjom serii A został nadany kod ISIN PLO167300014, a Obligacjom serii B nadano kod ISIN PLO167300022.

W dniu 26 marca 2020 roku nastąpił termin płatności odsetek obligacji serii A oraz B objętych przez PPL, w łącznej kwocie ok. 5,96 mln zł z tytułu pierwszego okresu odsetkowego dla powyższych obligacji, przy czym mając na uwadze ograniczenia w działalności Emitenta, wynikające z panującej pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 oraz związaną z tym bieżącą sytuacją operacyjną oraz bieżące oczekiwania odnośnie przyszłych przepływów operacyjnych, Spółka nie uregulowała powyższych należności. Brak terminowej zapłaty wymagalnych odsetek stanowi przypadek naruszenia Warunków Emisji Obligacji, upoważniającego PPL do żądania natychmiastowego wykupu obligacji. Na moment sporządzenia niniejszego komunikatu Emitent oczekuje na stanowisko PPL odnośnie powyższej kwestii.

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

Poza informacjami zamieszczonymi w ramach niniejszego sprawozdania z działalności jak również sprawozdania finansowego za 2019 rok Zarząd Emitenta nie identyfikuje innych informacji, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian w Spółce i w Grupie Kapitałowej oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostki z Grupy Kapitałowej.

Spółki z Grupy nie prowadzą działalności w obszarze badań i rozwoju.

Działalność spółek z Grupy nie wpływa w istotny sposób na środowisko naturalne.

Odpowiednio na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. zatrudnienie (mierzone ilością pracowników) w Grupie kształtowało się następująco:

Spółka	2019-12-31	2018-12-31	Zmiana
PHZ Baltona S.A.	189	220	-31
BH Travel Retail Poland Sp. z o.o.	161	90	71
Centrum Obsługi Operacyjnej Sp. z o.o.	74	93	-19
Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o.	47	47	0
Baltona Shipchangers Sp. z o.o.	31	32	-1
Baltona France SAS	13	15	-2
Baltona Italy S.r.l.	7	9	-2
Gredy Company SRL	14	13	1
Flemingo Duty Free Ukraine	23	21	2
Baltona Duty Free Estonia OÜ	37	13	24
Liege Airport Shop BVBA	0	6	-6
Grupa Chacall-De Decker	0	24	-24
Razem	596	583	13

W 2019 r. nie wystąpiły zmiany w zasadach wynagradzania za wyjątkiem zmian wynikających z dostosowania do warunków rynkowych.

6.8. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu

Nie wystąpiły.

6.9. Działalność sponsoringowa

W 2019 roku Baltona nie prowadziła działalności sponsoringowej.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdań

Roczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za 2019 rok 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 PHZ Baltona S.A. i Grupy Kapitałowej PHZ Baltona za 2019 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PHZ Baltona S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej, włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Informacja Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej PHZ Baltona S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, Zarząd PHZ Baltona S.A. informuje, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnych i niezależnych sprawozdań z badania rocznych sprawozdań finansowych (odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego) zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- c) PHZ Baltona S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz PHZ Baltona S.A. emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego "Baltona" S.A.

Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu

Karolina Szuba
Członek Zarządu

Michał Kacprzak
Członek Zarządu

Warszawa, 30 czerwca 2020 r.