

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A. ZA ROK OBROTOWY 2016

I. Informacja o kadencji, składzie Rady Nadzorczej oraz zmianach w jej składzie w trakcie roku obrotowego oraz o spełnieniu przez członków kryteriów niezależności

Bieżąca wspólna trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej spółki działającej pod firmą Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka lub Baltona) rozpoczęła się 18 maja 2016 r. W dniu 24 października 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru ze swojego grona Przewodniczącego oraz Zastępcy Przewodniczącego.

W 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.;
2. Carlo Bernasconi:
od 01.01.2016 r. do 24.10.2016 r. – Członek Rady Nadzorczej,
od 24.10.2016 r. do 31.12.2016 r. – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Ayyaswamy Choodamani - Członek Rady Nadzorczej od 18.05.2016 r. do 31.12.2016 r.;
4. Maciej Dworniak:
od 01.01.2016 r. do 18.05.2016 r. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
od 18.05.2016 r. do 24.10.2016 r. – Członek Rady Nadzorczej,
od 24.10.2016 r. do 31.12.2016 r. – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
5. Harold Gittelmon:
od 01.01.2016 r. do 18.05.2016 r. – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
od 18.05.2016 r. do 29.06.2016 r. – Członek Rady Nadzorczej;
6. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej od 18.05.2016 r. do 31.12.2016 r.;
7. Krzysztof Walenczak - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2016 r. do 18.05.2016 r..

W dniu 21 kwietnia 2016 r. Pan Krzysztof Walenczak poinformował Spółkę o rezygnacji z ubiegania się o wybór do Rady w kolejnej kadencji. W związku z powyższym w dniu 18 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru członków kolejnej trzy letniej wspólnej kadencji. W dniu 29 czerwca 2016 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Harold Gittelmon. W związku z powyższym od 29 czerwca 2016 r. do końca 2016 r. skład Rady przedstawiał się następująco:

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny*.
2. Carlo Bernasconi – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Ayyaswamy Choodamani – Członek Rady Nadzorczej.

4. Maciej Dworniak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - członek niezależny*.
5. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny*.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 21 lutego 2017 r. Emitent otrzymał rezygnacje Pana Macieja Dworniaka z pełnionej funkcji Członka oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 12 kwietnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członków Rady Nadzorczej Emitenta Pana Roberta Jędrzejczyka oraz Pana Pawła Deptułę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny*.
2. Carlo Bernasconi – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Ayyaswamy Choodamani – Członek Rady Nadzorczej.
4. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny*
5. Robert Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny*
6. Paweł Deptuła – Członek Rady Nadzorczej – członek niezależny*.

* na podstawie złożonych oświadczeń poszczególnych Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z kryteriami niezależności członków rad nadzorczych zawartych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz kryteriami niezależności członków Rady Nadzorczej o których mowa w art. 86 ust. 5 Ustawy o biegłych rewidentach [...].złożonych oświadczeń przez poszczególnych Członków Rady Nadzorczej.

W 2016 r. zadania Komitetu Audytu wypełniała kolegiąlnie cała Rada Nadzorcza, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach oraz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r. Jedynie przez okres od 18 maja 2016 r. do 29 czerwca 2016 r. Rada działała w sześciuosobowym składzie, jednakże w tym okresie nie odbyło się żadne posiedzenie Rady Nadzorczej, na którym mógłby zostać wybrany ustanowiony w jej ramach Komitet Audytu.

II. Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz zagadnienia, którymi zajmowała się Rada w 2016 roku

Zgodnie ze swoimi obowiązkami i uprawnieniami wynikającymi m.in. z Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza sprawowała nadzór na działalnością Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. odbyło się sześć posiedzeń Rady, w tym pięć fizycznych oraz jedno przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Dodatkowo Rada trzykrotnie podejmowała uchwały w trybie pisemnym. W 2016 r. zostało podjętych w sumie 29 uchwał. Wszystkie uchwały podejmowane były w sprawach objętych porządkiem obrad. Rada, zapoznawała się z dokumentami przedstawionymi przez Zarząd Spółki w tym m.in. ze sprawozdaniami finansowymi, sprawozdaniami z działań zarządu za 2015 r., budżetem Spółki na 2016 i 2017 rok, uchwałami na Walne Zgromadzenie oraz niezależnymi opiniami prawnymi i ocenami. Posiedzenia Rady były protokołowane. Protokoły z posiedzeń fizycznych zostały przyjęte przez wszystkich uczestniczących w posiedzeniu członków natomiast w przypadku, trybu obiegowego protokoły były podpisane po zliczeniu głosów, przez Przewodniczącego Rady. Żadnych zdań odrębnych nie wniesiono.

W większości posiedzeń uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, na każdym posiedzeniu była natomiast obecna co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej.

W każdym głosowaniu brała udział co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej.

W 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki zajmowała się m.in. następującymi zagadnieniami, przy czym część ze wskazanych poniżej działań realizowana była a ramach wykonywania zadań Komitetu Audytu:

1. Oceną sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku;
2. Oceną wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz pracy Zarządu;
3. Opiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenie;
4. Monitorowaniem realizacji budżetu Grupy Kapitałowej;
5. Przeglądem zasad funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance;
6. Zmianą biegłego rewidenta;
7. Wyrażaniem zgody na zawarcie przez Spółkę umów określonych Statutem Spółki istotnych dla funkcjonowania Spółki;
8. Wyrażaniem zgody na wznowienie programu skupu akcji własnych;
9. Ustaleniem tekstu jednolitego Statutu Spółki zgodnie z upoważnieniem Walnego Zgromadzenia.

Dodatkowo w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej Zarząd przedstawił bieżące wyniki finansowe oraz informacje o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach, jak również o najważniejszych zdarzeniach dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej bądź znacząco wpływających na ich funkcjonowanie.

Rada Nadzorcza stwierdza, że w okresie sprawozdawczym, wykonywała wobec Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki. Czynności nadzorcze podejmowane były zgodnie z odpowiednimi wymaganiami prawnymi w tym zakresie. Temu celowi służyły również spotkania z członkami Zarządu, którzy na podstawie ksiąg i pism udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali inne dokumenty dotyczące kierowania Spółką.

III. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza ocenia, że w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. prawidłowo wypełniała powierzone jej obowiązki, działając zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, a także zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją organizację i skład osobowy. Członków Rady charakteryzowały zróżnicowane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe, zapewniające profesjonalny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w tym rzetelną ocenę dokumentów Spółki, a także sprawozdań i wyjaśnień Zarządu oraz jej pracowników.

W analizowanym okresie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej działali w interesie Spółki, a przy wykonywaniu swoich obowiązków dokładali staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz poświęcali pracy w Radzie Nadzorczej niezbędną ilość czasu, przez co wspierali Zarząd Spółki w realizacji zadań i celów strategicznych.

IV. Badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 oraz badanie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem ujawnień

wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2016

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny następujących sprawozdań sporządzonych przez Zarząd Spółki:

- jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (dalej: sprawozdanie Spółki),
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. (dalej: skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej),
- skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 r. z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki (dalej: sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej).

Rada Nadzorcza działając w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny wyżej wymienionych sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Dokonując oceny Rada Nadzorcza kierowała się przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także uwzględniła opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 oraz informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej jak i sugerowała się wiedzą własną wyniesioną z analizy poszczególnych dziedzin działalności Spółki dokonywaną w roku sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza uważa, że zarówno sprawozdanie Spółki jak i skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego i postanowieniami Statutu Spółki. Sprawozdanie Spółki przedstawia wszystkie informacje niezbędne dla oceny rentowności, wyniku finansowego działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz sytuacji ekonomicznej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z przedstawionym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza ocenia, że przedmiotowe sprawozdanie jest również zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz podmiotów od niej zależnych jak również ze stanem faktycznym. Dodatkowo Rada Nadzorcza ocenia, że w/w sprawozdanie jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i w pełni odzwierciedla działalność Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej.

Dokonując oceny wyżej wymienionych sprawozdań Rada uwzględniła stanowisko biegłych rewidentów z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie zawarte w opiniach i raportach z badania obu sprawozdań.

Biegli rewidenci wybrani do zbadania rocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 uchwałą nr 4/4/2016 Rady Nadzorczej z dnia 15 lipca 2016 r., potwierdzili zgodność tych sprawozdań z przepisami prawa oraz prawidłowość przedstawienia danych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prawidłowość i rzetelność:

1. Sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 91.852 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt jeden milionów osiemset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),

- 2) sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące stratę netto w kwocie 2.800 tys. zł (słownie: dwa miliony osiemset tysięcy złotych),
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12.559 tys. zł (słownie: dwanaście milionów pięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych),
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3.158 tys. zł (słownie: trzy miliony sto pięćdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- 5) informacje dodatkowe.

2. Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, na które składają się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 107.542 tys. zł (słownie: sto siedem milionów pięćset czterdzieści dwa tysiące złotych),
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące zysk netto w kwocie 973 tys. zł (słownie: dziewięćset siedemdziesiąt trzy tysiące złotych), w tym zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 1.952 tys. zł (słownie: jeden milion dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 12.088 tys. zł (słownie: dwanaście milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych),
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 1.329 tys. zł (słownie: jeden milion trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy złotych),
- 5) informacje dodatkowe.

3. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 przygotowanego przez Zarząd zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości

Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie:

- sprawozdania finansowego Spółki,
- skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej,
- sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej,

oraz o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki następującym osobom:

- Piotrowi Kazimierskiemu – Prezesowi Zarządu,
- Karolinie Szubie – Członkowi Zarządu,
- Michałowi Kacprzakowi – Członkowi Zarządu.

V. Badanie wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2016

Rada Nadzorcza, wykonując swoje statutowe obowiązki, zbadała przedstawiony przez Zarząd wniosek co do pokrycia straty netto w wysokości 2.799.721,82 zł. Zarząd przedstawił Radzie

wniosek, zgodnie z którym zaproponował pokrycie straty netto z przyszłych zysków a Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje powyższą propozycję Zarządu.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok 2016 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

VI. Ocena sytuacji Spółki w 2016 r., z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmująca wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej

1. Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza w oparciu o dyskusje z Zarządem Spółki prowadzone przede wszystkim w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej oraz w oparciu o komplet Sprawozdań Finansowych za 2016 r. wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z Działalności oraz Opinią i Raportem Niezależnego Biegłego Rewidenta dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki.

Przychody

W 2016 r. wartość przychodów ze sprzedaży Grupy wyniosła 379,8 mln zł i była o 34,1 mln zł (-7,9%) niższa niż w roku 2015. Przyczynił się do tego spadek sprzedaży w segmencie Dystrybucja (B2B) o 31,9% oraz Sklepy o 1%. Natomiast w segmencie Gastronomia nastąpił wzrost o 22,8%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w roku 2016 była sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych zlokalizowanych przede wszystkim w obrębie portów lotniczych, stanowiąca około 85% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Grupa operuje na wyłączność w sektorze Duty Free w Bydgoszczy, Rzeszowie, Poznaniu, Rotterdamie (Holandia), Weeze (Niemcy), Liege (Belgia) oraz Montpellier (Francja). Działalność na wyłączność w Gdańsku została zakończona w kwietniu 2017 r.

Całość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Grupę w 2016 r. wyniosła 5,1 mln zł.

Skonsolidowana EBITDA spadła w roku 2016 do poziomu 12,3 mln złotych i była o 3,8 mln zł (23,8%) niższa niż w roku 2015. Na pogorszenie wyniku wpływ miały niższe przychody ze sprzedaży.

W 2016 r. przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 210,8 mln zł i były o 22,4 mln zł (-9,6%) niższe niż w roku poprzednim, co było wynikiem braku sprzedaży w zamkniętych w 2015 r. sklepach w Krakowie i Katowicach oraz spadek sprzedaży w kanale B2B w związku z reorganizacją łańcucha dostaw. Spadek sprzedaży w sklepach wyniósł tylko 1,8%.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2016 była sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych zlokalizowanych przede wszystkim w obrębie portów lotniczych, stanowiąca około 90% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Spółka operuje na wyłączność w sektorze Duty Free w Bydgoszczy Rzeszowie i Poznaniu. Działalność na wyłączność w Gdańsku została zakończona w kwietniu 2017 r.

Całość nakładów inwestycyjnych poniesionych przez Spółkę w 2016 roku to 2 mln złotych.

Jednostkowa EBITDA spadła w roku 2016 do poziomu 20 tys. złotych i była o 4,4 mln zł niższa niż w roku 2015. Na pogorszenie wyniku wpływ miały niższe przychody ze sprzedaży oraz wyższy poziom kosztów usług obcych.

Marża na sprzedaży

Marża na sprzedaży towarów Grupy ukształtowała się na poziomie 34% w 2016 r., co było efektem zwiększenia udziału w sprzedaży artykułów spożywczych, dla których sprzedaż cechuje się wyższą marżą procentową.

EBITDA

W roku 2016 wynik EBITDA Grupy liczony jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, w tym utraty wartości firmy wyniósł 12.255 tys. zł wobec 16.083 tys. zł w roku 2015.

W roku 2016 wynik EBITDA liczony jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości wyniósł 20 tys. zł wobec 4.445 tys. zł w roku 2015.

Wynik netto

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Baltona osiągnęła zysk netto w wysokości 973 tys. zł wobec zysku netto na poziomie 3.948 tys. zł w 2015 r. Na pogorszenie wyników głównie wpływ miał spadek obrotów w działalności operacyjnej oraz utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku Baltona osiągnęła stratę netto w wysokości 2.800 tys. zł wobec zysku netto na poziomie 2.688 tys. zł w 2015 r. Na pogorszenie wyników głównie wpływ miała działalność operacyjna – niższe przychody ze sprzedaży i wyższy poziom kosztów usług obcych oraz utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów.

Aktywa

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. suma aktywów Grupy Baltona wyniosła 107.542 tys. zł wobec 94.589 tys. zł z końca 2015 r., co oznacza wzrost o 13,7%. Przyczyną tego wzrostu w ramach aktywów obrotowych (wzrost o 27,9%) był wzrost zapasów o 34,6% spowodowany zatowarowaniem pod transakcje B2B i należności z tytułu dostaw i usług o ponad 17,7%.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy wyniosła 14.910 tys. zł w porównaniu do 16.031 tys. zł na koniec 2015 r., co oznacza spadek o 7% spowodowany głównie naliczeniem amortyzacji i korektą błędu podstawowego umorzenia.

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. suma aktywów Baltony wyniosła 91.852 tys. zł wobec 82.159 tys. zł z końca 2015 r., co oznacza wzrost o 12%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zapasów spowodowanego zmianą organizacji dostaw i gromadzeniem towarów pod planowane transakcje B2B.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Spółki wyniosła 5.656 tys. zł w porównaniu do 6.380 tys. zł na koniec 2015 r., co oznacza spadek o 11% spowodowany naliczeniem amortyzacji i korektą błędu podstawowego związanego z umorzeniem środków trwałych.

Pasywa

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. wartość kapitałów własnych Baltony była niższa w porównaniu do wartości z końca 2015 r. i wyniosła 8.499 tys. zł wobec 9.828 tys. zł w okresie poprzednim. Było to głównie spowodowane wygenerowaniem w ciągu 2016 r. niższego niż w roku poprzednim zysku oraz korektą błędu podstawowego.

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika z uruchomienia kredytu nieodnawialnego w 2016 r. w kwocie 2.577 tys. zł oraz naliczenia odsetek od pożyczek. Pożyczki zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym.

W roku 2016 nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z 58.409 tys. zł na koniec 2015 r. do 67.563 tys. zł, co oznacza, że finansowały one około 62,8% 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 2016 r. 50,5% wobec 37,7% w roku 2016.

Drugą ważną kategorię zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych. Według stanu na koniec grudnia 2016 r. ich udział w pasywach ogółem spadł z 19% w 2015 r. do 8,9% w 2016 r.

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2016 r. wartość kapitałów własnych Baltony była niższa w porównaniu do wartości z końca 2015 r. i wyniosła 25.857 tys. zł wobec 29.015 tys. zł w okresie poprzednim. Było to głównie spowodowane wygenerowaniem w ciągu 2016 r. straty netto, podczas gdy rok poprzedni zakończony został zyskiem netto.

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika z uruchomienia kredytu nieodnawialnego w 2016 r. w kwocie 2.577 tys. zł oraz naliczenia odsetek od pożyczek. Pożyczki zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym.

W roku 2016 nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z 35.722 tys. zł na koniec 2015 r. do 47.386 tys. zł, co oznacza, że finansowały one około 52% 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 2016 r. 45% wobec 25% w roku 2015.

Drugą ważną kategorię zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych. Według stanu na koniec grudnia 2016 r. ich udział w pasywach ogółem wyniósł 6% wobec 17% w roku poprzednim.

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

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

Przepływy środków pieniężnych

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych (rozumianych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o faktycznie wykorzystaną kwotę kredytu w rachunku bieżącym) Grupy na 31 grudnia 2016 r. był dodatni i wyniósł 2.210 tys. zł wobec stanu na początek okresu sprawozdawczego (-9.876 tys. zł).

W roku 2016 Grupa Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 16.421 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2016 r. były ujemne i wyniosły -4.618 tys. zł, co wynikało głównie z nakładów na zakup

aktywów trwałych. Dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2016 związane były głównie z zaciągnięciem kredytu nieodnawialnego.

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 2016 r. był dodatni i wyniósł 1.054 tys. zł wobec stanu na początek okresu sprawozdawczego (-11.505 tys. zł).

W roku 2016 Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 15.002 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2016 r. były ujemne i wyniosły -2.277 tys. zł, co wynikało głównie z pożyczek udzielonych spółkom zależnym w wysokości -1.959 tys. zł. oraz nakładów na zakup aktywów trwałych. Ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2016 związane były głównie z wydatkami na spłatę kredytów.

Analiza wskaźnikowa

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku wskaźniki rentowności Grupy zachowały wartości dodatnie, jednak odnotowały spadki w stosunku do poziomu z 2015 roku.

W 2016 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy utrzymał się na ubiegłorocznym poziomie zbliżonym do 1. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych Grupy wzrósł z 8,6 do 11,7 w 2016 r. ze względu na spadek kapitałów własnych spowodowany korektą błędu podstawowego oraz wygenerowaniem w okresie sprawozdawczym niższego w porównaniu z rokiem poprzednim zysku netto. Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w 2016 r. dla Grupy odnotował wartość 0,9, podczas gdy w 2015 r. przyjął wartość na poziomie 3,1. Pomimo spadku wskaźnika Grupa w okresie objętym sprawozdaniem terminowo regulowała swoje zobowiązania odsetkowe.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 roku wskaźniki rentowności Spółki za wyjątkiem rentowności sprzedaży i rentowności EBITDA przyjęły ujemne wartości ze względu na wygenerowanie straty netto.

W 2016 r. wskaźnik ogólnego zadłużenia Spółki wzrósł do 0,72 z poziomu 0,65 w 2015 r. na co złożył się przede wszystkim wzrost zobowiązań handlowych. Należy odnotować, iż wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek w 2016 r. utrzymał wartość ujemną ze względu na wygenerowanie straty w okresie sprawozdawczym. Spółka w okresie objętym sprawozdaniem terminowo regulowała swoje zobowiązania odsetkowe.

Wskaźnik płynności bieżącej nieznacznie spadł w roku 2016 w porównaniu do roku poprzedniego. Należy jednak uznać, że wskaźniki płynności utrzymują się na zadawalającym poziomie. Spółka odnotowała niewielki wzrost wskaźnika płynności gotówkowej, co wskazuje na poprawę płynności.

W opinii Rady Nadzorczej Spółka mimo wygenerowania straty netto osiągnęła zadowalające wyniki, uwzględniając sytuację ekonomiczną w kraju i na świecie, tempo wzrostu oraz osiąganą rentowność. Mimo spadku przychodów ze sprzedaży Spółka utrzymała rentowność sprzedaży na poziomie 34% oraz wskaźnik płynności bieżącej powyżej 0,9. Należy również podkreślić, iż w roku 2016 Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 15.002 tys. zł. Biorąc pod uwagę czynniki i zdarzenia mające negatywny wpływ na działalność Spółki w 2016 r., w tym trwający nadal konflikt z PPL na warszawskim Lotnisku Chopina oraz uwzględniając wyniki porównywalnych spółek z sektora, można ocenić że Spółka rozwija się w zadowalającym tempie.

W opinii Rady Nadzorczej Grupa osiągnęła satysfakcjonujące wyniki finansowe generując zysk netto w wysokości 973 tys. zł. Mimo spadku przychodów ze sprzedaży Grupa zdołała zwiększyć rentowność sprzedaży do 34% oraz utrzymać wskaźnik płynności bieżącej powyżej 1. Należy również podkreślić, iż w roku 2016 Grupa Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne

netto z działalności operacyjnej w wysokości 16.421 tys. zł. Biorąc pod uwagę czynniki i zdarzenia mające negatywny wpływ na działalności Grupy w 2016 r., w tym trwający nadal konflikt z PPL na warszawskim Lotnisku Chopina oraz uwzględniając wyniki porównywalnych Grup z sektora, można ocenić że Grupa rozwija się w zadowalającym tempie.

W roku 2016 Grupa dokonała szeregu inwestycji – przede wszystkim na otwarcie i wyposażenie nowych sklepów i kawiarni oraz na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Zostały one sfinansowane środkami z otrzymanych kredytów bankowych i kupieckich, pożyczek oraz z wpływów z inwestycji.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią Zarządu również nie przewiduje trudności w możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację założonej strategii Grupy w 2016 r., gdzie Grupa kontynuowała także proces reorganizacji, jak również kontynuowała działania mające na celu poprawę efektywności posiadanej powierzchni handlowej, optymalizację asortymentu oraz poszukiwanie nowych źródeł przychodów, co także należy ocenić pozytywnie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również perspektywy rozwoju działalności Grupy Baltona jak i samej Baltony.

2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej Spółki

System kontroli wewnętrznej Spółki obejmuje przede wszystkim system kontroli operacyjno-funkcjonalnej realizowanej w sposób ciągły przez pracowników Grupy na wszystkich szczeblach i etapach działalności w oparciu o procedury, regulaminy i inne przepisy wewnętrzne, takie jak: instrukcja inwentaryzacyjna, autoryzacja wydatków, weryfikacja faktur, akceptacja faktur kosztowych i towarowych, akceptacja przelewów, zaplanowanie stosownych do okoliczności procedur badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Grupa posiada system kontroli wewnętrznej obejmujący istotne obszary działalności, który pozwala na bieżący monitoring sytuacji i szybkie reagowanie na jakiegokolwiek potencjalnie zdarzenia niezgodne z regulaminami i procedurami, zarówno na poziomie sklepów jak i centrali. Szczególną uwagę Grupa przywiązuje do wieloetapowej kontroli kwestii finansowych, za które odpowiedzialne są dedykowane osoby na poszczególnych szczeblach operacyjnych, w tym kilkustopniowa weryfikacja merytoryczna faktur (dział księgowy, dział sprzedaży, kierownicy sklepów), kilkustopniowa akceptacja faktur (dział księgowości, Zarząd) oraz kilkustopniowa akceptacja przelewów. Działania te pozwalają na bardzo szybkie wykrywanie jakichkolwiek potencjalnych nadużyć.

Zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, w jednostkach zainteresowania publicznego, w tym u mających siedzibę w Polsce emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa UE (z wyłączeniem jednostek samorządu terytorialnego) powinien działać komitet audytu, którego członkowie powoływani są przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków. Zgodnie z art. 86 ust. 3 wskazanej ustawy w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza liczy nie więcej niż 5 członków zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. W okresie od 18 maja 2016 r. do 29 czerwca 2016 r. Rada Nadzorcza działała w sześciuosobowym składzie, jednakże w tym czasie nie odbyło się żadne posiedzenie Rady, w czasie którego mogłaby ona ze swojego grona ustanowić Komitet Audytu. W powyższego w oparciu o powyższy przepis zadania komitetu audytu wykonywała kolegialnie Rada Nadzorcza zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd systemem kontroli wewnętrznej i stwierdza, że system ten działa sprawnie i zarówno Spółka, jak i Grupa są w stanie efektywnie kontrolować kwestie istotne dla ich działalności.

3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zarząd Spółki zidentyfikował i przedstawił w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności za 2016 r. następujące ryzyka występujące w Spółce i Grupie:

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Grupy

Spółka aktywnie monitoruje sytuację makroekonomiczną starając się dostosowywać plany rozwoju oraz ofertę do aktualnej sytuacji.

- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut

Grupa ma możliwość minimalizowania wpływu zmian kursów walutowych poprzez dostosowania cen oferowanego asortymentu do aktualnego kursu walut.

- Ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy oraz z konkurencją na tym rynku

Spółka aktywnie monitoruje sytuację rynkową oraz działalność konkurencji starając się dostosowywać plany rozwoju oraz ofertę do aktualnej sytuacji i proaktywnie reagować na zmieniające się tendencje.

- Ryzyko związane z nowymi lokalizacjami

Spółka aktywnie monitoruje możliwości rozwoju w atrakcyjnych lokalizacjach oraz dba o dobre relacje z najemcami starając się elastycznie dostosowywać plany rozwoju oraz ofertę do danej lokalizacji.

- Ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu

Spółka aktywnie monitoruje sytuację w tym segmencie starając się dostosowywać ofertę do aktualnej sytuacji i potrzeb klientów.

- Ryzyko stóp procentowych

Grupa na bieżąco dokonuje analiz poziomu ryzyka stóp procentowych oraz ocenia wpływ zmian na wynik Spółki.

- Ryzyko związane z preferencjami konsumentów

Spółka aktywnie monitoruje trendy zarówno w Polsce, jak i globalne starając się dostosowywać ofertę do aktualnej sytuacji i potrzeb klientów, a także starając się wyprzedzać rynek i dyktować trendy przed wszystkim w zakresie standardów w obszarze duty free & travel retail.

- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

Grupa wypracowała dobre relacje z dwoma bankami finansującymi, tzn. BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., które są w stanie minimalizować ryzyko dostępności finansowania dłużnego.

- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Grupa aktywnie monitoruje potencjalne zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania.

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

Grupa aktywnie monitoruje potencjalne zmiany związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy:

- Ryzyko braku możliwości kontynuowania działalności w sklepach Grupy Baltona zlokalizowanych na terenie Lotniska Chopina w Warszawie

Z uwagi na bezprawny, w opinii Grupy, charakter wypowiedzenia umów najmu BH Travel m.in. zaskarżyła wypowiedzenia tych umów i na Datę Sprawozdania BH Travel pozostaje w sporze sądowym z PPPL.

- Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę

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.

- Ryzyko awarii systemów informatycznych

Spółka posiada wewnętrzny dział IT oraz na bieżąco bezpośrednio współpracuje z dostawcami systemów IT, minimalizując ryzyko skutków awarii systemów informatycznych.

- Ryzyko związane z sezonowością

Grupa na podstawie danych historycznych dostosowuje swoją ofertę, jak również zarządzanie kapitałem obrotowym do wymagań wynikających ze zmieniającej się sezonowości.

- Ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej

Grupa wynajmuje powierzchnię magazynową na poszczególnych lotniskach (magazyny podręczne). W oparciu o doświadczenie rynkowe stara się maksymalnie dostosować do specyfiki logistyki lotniskowej.

- Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępności finansowania zewnętrznego oraz efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, minimalizujące ryzyko utraty płynności. Zarząd monitoruje bieżący stan środków pieniężnych na podstawie dziennych raportów dotyczących planowanych przepływów pieniężnych.

- Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy

Grupa Baltona posiada 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.

- Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Grupa wypracowała dobre relacje z dwoma bankami finansującymi, tzn. BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., które pozwalają na minimalizowanie ryzyka związanego z zadłużeniem Grupy.

- Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Grupa wprowadziła program motywacyjny mający na celu minimalizowanie ryzyka utraty doświadczonej kadry menedżerskiej.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej

Mając na uwadze silną korelację wyników Grupy z branżą lotniczą, Grupa prowadzi analizy potencjalnej dywersyfikacji działalności i planuje rozwój również w innych sektorach.

- Ryzyko wejścia na nowe rynki

Każdorazowe wejście Grupy na nowe rynki poprzedzone jest dogłębными analizami rynkowymi i finansowymi mającymi na celu ograniczanie ryzyk.

- Ryzyko związane z umowami najmu

Grupa monitoruje wymagania dotyczące umów najmu i na bieżąco je realizuje, ponadto stara się utrzymywać dobre relacje z najemcami.

- Ryzyko związane z koncentracją dostawców

Grupa stara się dywersyfikować swoich dostawców oraz monitorować potencjalnych alternatywnych dostawców, aby w razie potrzeby móc odpowiednio szybko podjąć współpracę z nowymi podmiotami.

- Ryzyko braku komitetu audytu oraz powierzenia funkcji komitetu audytu Radzie Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej są na bieżąco zaangażowani w sposób i zakres działania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania poszczególnymi ryzykami istotnymi dla Spółki. W 2013 roku funkcje komitetu audytu Emitenta zostały powierzone Radzie Nadzorczej.

- Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych

Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje działalność Grupy pod kątem obowiązków informacyjnych oraz dokłada wszelkich starań aby na bieżąco informować Giełdę i inwestorów o wszelkich zdarzeniach istotnych dla działalności jej Grupy.

- Ryzyko finansowe

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym mają na celu identyfikację i analizę tych ryzyk, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd systemem zarządzania ryzykiem i stwierdza, że system ten działa sprawnie i zarówno Spółka, jak i Grupa są w stanie efektywnie mitygować ryzyko istotne dla ich działalności, choć w chwili obecnej Spółka nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance.

4. Ocena systemu compliance oraz audytu wewnętrznego

W III kwartale 2016 Spółka utworzyła funkcję audytu wewnętrznego, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów kontroli wewnętrznej jak i zarządzania ryzykiem, jak na razie jedynie na poziomie operacyjnym w placówkach handlowych i gastronomicznych. Audyt realizuje planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w Spółce jak i w spółkach z Grupy Kapitałowej. Wyniki audytu jak na razie raportowane są bezpośrednio do Zarządu. Wraz z rozwojem funkcji audytu wewnętrznego przewidziane jest również bezpośrednie raportowanie do Rady Nadzorczej.

W chwili obecnej ani Spółka, ani Grupa Kapitałowa nie ma wdrożonego scentralizowanego systemu zarządzania zgodnością (program compliance). Nie mniej stworzenie funkcji audytu wewnętrznego ma również minimalizować ryzyka niezgodności, które mogą skutkować poniesieniem kar, sankcji czy utratą reputacji w wyniku niedostosowania się do przepisów i norm usankcjonowanych prawnie lub będących najlepszymi praktykami w danym obszarze. Funkcja nowoutworzonego audytu wewnętrznego we współpracy z działem prawnym oraz Administratorem Bezpieczeństwa Informacji, w zakresie ochronnych danych osobowych w Grupie Kapitałowej,

w ocenie Rady Nadzorczej w chwili obecnej jest wystarczająca do zarządzania zgodnością w Grupie. Spółka oraz Rada Nadzorcza mają świadomość, że powyższe rozwiązanie na tym etapie nie spełnia wymogów w zakresie compliance zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016.

VII. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zarząd Spółki przyjął Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 (dalej: Dobre Praktyki) i dołożył należytej staranności w celu przestrzegania ich zasad, z uwzględnienia potrzeb akcjonariuszy oraz możliwości finansowych czy organizacyjnych Spółki. Wobec powyższego 4 stycznia 2016 r. Spółka opublikowała raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych Dobrych Praktyk zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2016 roku nie wystąpiły w Spółce zdarzenia skutkujące konieczności publikacji raportów o incydentalnym niestosowaniu poszczególnych zasad szczegółowych Dobrych Praktyk.

Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek publikacji oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w rocznym sprawozdaniu z działalności emitenta. W 2016 r. Spółka zamieściła stosowane oświadczenie w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności. Dodatkowo na stronie internetowej Spółki dostępna jest aktualna informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę w 2016 roku rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach http://ir.baltona.pl/m/filebrowser/2016-01-04_gpw_dobre_praktyki_baltona_opublikowany.pdf

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

VIII. Informacja o braku zorganizowanej polityki działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

W roku obrotowym 2016 Spółka nie prowadziła zorganizowanej polityki działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Pomimo tego w roku obrotowym 2016 Spółka sponsorowała pojedyncze akcje charytatywne takie jak: spotkanie żon marynarzy, sztafeta dla firmy Ekkiden - „Baltona Biega”, paczki świąteczne dla dzieci z domu dziecka, Konkurs rysunkowy dla dzieci „Fabryka Świętego Mikołaja, pomoc dla Schroniska Dla Zwierząt Na Paluchu „Daj piątaka na zwierzaka”, Łączna wysokość dofinansowania powyższych akcji wyniosła około 9.000,00 zł. Mając powyższe na uwadze Rada pozytywnie ocenia działania Spółki w zakresie działalności charytatywnej i sponsoringowej.