

RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU
KORPORACYJNEGO W GRUPIE BALTONA
W ROKU 2012



Warszawa, 20 marca 2013 r.

Spis treści

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ PHZ „BALTONA” SA.....	3
2. ZAKRES ODSTĄPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	3
3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	4
4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....	5
5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	5
6. OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	5
7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	5
8. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ ICH UPRAWNIENIA W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	6
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI.....	6
10. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	7
11. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO	10

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ PHZ „BALTONA” SA

Zarząd PHZ „Baltona” SA („Spółka”, „Emitent”) 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 2012 roku Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego przyjętych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w formie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 21 listopada 2012 roku.

Głównym celem przyjęcia zasad ładu korporacyjnego jako standardu funkcjonowania Grupy Baltona jest zbudowanie przejrzystych relacji pomiędzy wszystkimi organami i podmiotami zaangażowanymi w funkcjonowanie Grupy, a także zapewnienie, aby zarządzanie Grupą 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 pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl

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

2. ZAKRES ODSZCZĘPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSZCZĘPIENIA

Zarząd PHZ „Baltona” S.A. informuje, że nie przestrzega wskazanych poniżej, wybranych zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW":

Zasada II.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wprowadza obowiązek funkcjonowania strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie II.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Spółka nie zapewnia funkcjonowania swojej strony internetowej (www.baltona.pl) w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z uwagi na wysokie koszty związane z realizacją tłumaczeń. Spółka będzie jednakże podejmować starania, aby jak najwięcej informacji wymienionych w części II pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, było tłumaczone na język angielski, z zastrzeżeniem, iż informacje takie mogą nie pojawiać się równocześnie z informacjami publikowanymi przez Spółkę w języku polskim.

Zasada IV.10. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która wprowadza obowiązek zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającym na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.

Z powodu braku możliwości technicznych oraz wysokich kosztów wdrożenia i utrzymywania infrastruktury technicznej Spółka nie umożliwiła transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, nie rejestruje przebiegu obrad i nie zamierza upublicznić go na swojej stronie oraz nie zapewnia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Emitent rozważy podjęcie działań umożliwiających w przyszłości transmisję obrad Walnego Zgromadzenia.

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. Osobą podpisującą sprawozdanie finansowe jako osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego jest Główny Księgowy CUWB. Za organizację i pracę pionu finansowo-księgowego CUWB, który bezpośrednio sporządza sprawozdanie finansowe odpowiada Członek Zarządu CUWB, będący jednocześnie Członkiem Zarządu Emitenta. 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 Zarządu przez Zarząd Spółki. 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 urzędzeniach 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, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są opisywane w sprawozdaniach finansowych.

Dotychczas w procesie sporządzania sprawozdań finansowych nie zidentyfikowano szczególnych i istotnych ryzyk. Jednak ze względu na powiększającą się systematycznie działalność Grupy i jej skalę organizacyjną oraz zasięg geograficzny, Zarząd Spółki przewiduje w niedalekiej przyszłości wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, po to aby ograniczyć ryzyko popełnienia błędów w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Ashdod Holdings	9.081.600	9.081.600	80,68%	80,68%

Ashdod Holdings jest spółką prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnaka (Cypr) posiadającą 9.081.600 akcji Emitenta oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 80,68% akcji Emitenta oraz 80,68% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podmiot ten jest jedynym akcjonariuszem sprawującym kontrolę nad Emitentem.

5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Papiery wartościowe emitowane przez PHZ „Baltona” SA nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych ich posiadaczom.

6. OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

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

7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Zgodnie z postanowieniami umowy wielocelowej linii kredytowej z dnia 8 lutego 2011 r. zawartej pomiędzy Spółką oraz spółką zależną BH Travel Retail Poland Sp. z o.o. („BH Travel”) a BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej: Fortis Bank Polska S.A.) istotna zmiana struktury właścicielskiej lub kapitałowej Emitenta, którą jest zmiana akcjonariuszy (udziałowców) posiadających co najmniej 50% akcji (udziałów) a także inną zmianę akcjonariuszy (udziałowców), którzy mają kluczowe uprawnienia w zakresie wyboru organów zarządzających lub nadzorczych jak również zmiana większościowego ostatecznego akcjonariusza Spółki – Flemingo International, stanowi jeden z przypadków naruszenia warunków udzielenia kredytu, uzasadniającym wypowiedzenie przez Bank umowy.

Analogiczne zobowiązania w zakresie zmiany kontroli zostało ustanowione na podstawie umowy linii gwarancji z dnia 24 listopada 2011 r. pomiędzy Spółką oraz BH Travel a BNP Paribas Bank Polska S.A.

8. 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” SA podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub ich wydania akcjonariuszom czy wspólnikom spółki przejmowanej oraz utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych.

9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY 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.

10. 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. wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
5. zmiana Statutu,
6. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
7. umorzenie akcji i ustalenie warunków tego umorzenia,
8. tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
9. ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
10. połączenie lub likwidacja Spółki oraz wybór likwidatorów,
11. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
12. 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),
13. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
14. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
15. 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,
16. 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.

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, rozstrzyga Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

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

Uchwała, o której mowa w ust. 1, 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.

11. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO

Zarząd

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. Zgodnie ze statutem, w przypadku Zarządu liczącego co najmniej trzech członków Zarządu, do reprezentowania Spółki i do składania oświadczeń woli w jej imieniu upoważnieni są trzej członkowie Zarządu działający łącznie albo dwóch członków Zarządu działających łącznie z prokurentem, jeżeli wartość umowy lub zobowiązania zaciągniętego w imieniu Spółki przekracza kwotę 2.500.000,00 zł w jednym roku kalendarzowym.

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.

Na dzień 20 marca 2013 roku w skład Zarządu wchodzi:

Andrzej Uryga – Prezes Zarządu

Witold Kruszewski – Członek Zarządu

Piotr Kazimierski- Członek Zarządu

Mahandra Kumar Thakkar - Członek Zarządu

W 2012 roku nie miały miejsca zmiany składu Zarządu Spółki, natomiast w drodze uchwały Rady Nadzorczej podjętej w dniu 8 marca 2013 roku dotychczasowy Członek Zarządu, Andrzej Uryga, został mianowany Prezesem Zarządu.

Zarząd wykonuje swoje działania w sposób ciągły, a posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu.

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.

Rada Nadzorcza

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.

Na dzień 20 marca 2013 roku w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Atul Ahuja (Przewodniczący Rady)

Maciej Dworniak (Zastępca Przewodniczącego Rady)

Rasiklal Thakker (Członek Rady)

Krzysztof Walenczak (Członek Rady)

Wojciech Kruk (Członek Rady)

W okresie objętym Sprawozdaniem miały miejsce następujące zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 28 lutego 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej bieżącej kadencji Pana Krzysztofa Walenczaka, jednocześnie odwołało Pana Adama Ringera z funkcji Członka Rady Nadzorczej PHZ „Baltona” SA.

W dniu 5 września 2012 roku spółka została zawiadomiona o rezygnacji Pana Suresha Nene z funkcji Członka Rady Nadzorczej PHZ „Baltona” SA.

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

1. zatwierdzania regulaminów przewidzianych w Statucie do zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą,
2. przyjmowania opracowanych przez Zarząd rocznych i wieloletnich planów,
3. oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a także oceny wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
4. oceny sprawozdań okresowych Zarządu,
5. wyboru biegłego rewidenta (audytora) przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
6. powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz ustalania zasad ich wynagradzania,
7. zawieszania 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 rezygnacje albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
9. wyrażania zgody na powoływanie innych Spółek oraz na nabywanie lub zbywanie udziałów albo akcji w innych Spółkach,
10. wyrażania zgody na zaciąganie i udzielanie przez Spółkę kredytów i pożyczek, jeśli ich łączna wartość przekracza jednorazowo kwotę 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych) lub łącznie w ciągu roku kwotę – 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) jak również gdy łącznie w ciągu roku przekracza kwotę stanowiącą 100% (sto procent) funduszy własnych Spółki,
11. wyrażania zgody na sprzedaż, zakup, zamianę, ustanowienie hipoteki na majątku Spółki, jeśli łączna wartość rozporządzenia majątkiem Spółki przekracza kwotę 2.500.000 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych), a w przypadku wynajmu, dzierżawy, gdy okres na który zostaną zawarte umowy będzie dłuższy niż dwadzieścia cztery miesiące,
12. wyrażanie zgody na wypłatę przez Zarząd zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za dany rok obrotowy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności posiedzenia zwołuje i przewodniczy im jeden z Zastępców Przewodniczącego. Posiedzenia odbywają się w zależności od potrzeb nie rzadziej jednak 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 wyboru Przewodniczącego i Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powoływania członków Zarządu oraz odwoływania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decydujący jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W Spółce nie został utworzony ani komitet do spraw audytu ani komitet ds. wynagrodzeń. Realizacja zadań komitetu audytu zostanie powierzona przez najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy całej Radzie Nadzorczej Emitenta, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.

.....
Andrzej Uryga
Prezes Zarządu

.....
Piotr Kazimierski
Członek Zarządu

.....
Witold Kruszewski
Członek Zarządu

.....
Mahandra Kumar Thakkar
Członek Zarządu