



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO
„BALTONA” S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2018
wraz z informacjami uzupełniającymi w zakresie
funkcjonowania Komitetu Audytu
w okresie do dnia 30 kwietnia 2019 r.¹**

Rada Nadzorcza Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. (dalej: Spółka lub Baltona) działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz innych przepisów powszechnie obowiązujących w tym Ustawy o biegłych², Statutu Baltona, Regulaminu Rady Nadzorczej Baltona oraz z poszanowaniem wymogów dotyczących zasad ładu korporacyjnego określonych w zbiorze dobrych praktyk DPSN 2016³ (dalej również: Dobre Praktyki).

Niniejsze Sprawozdanie zawiera:

- ocenę sprawozdania finansowego spółki za rok 2018,
- ocenę sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Baltona za 2018 rok,
- ocenę sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Baltona za rok 2018 zawierającego również ujawnienia w zakresie jednostki dominującej,
- ocenę wniosku Zarządu, co do sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2018,
- ocenę sytuacji Spółki oraz ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej Baltona,

wraz z innymi informacjami wymaganymi przez zbiór DPSN 2016.

Sprawozdanie obejmuje okres działania Spółki od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wraz z informacjami uzupełniającymi dotyczącymi działalności Komitetu Audytu do dnia publikacji ww. rocznych sprawozdań finansowych, tj. do dnia 30 kwietnia 2018 r.

Zamieszczone w Sprawozdaniu oceny były wydane m.in. po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą ze Sprawozdaniem Komitetu Audytu sporządzonym na podstawie § 4 ust. 7 Regulaminu Komitetu Audytu, zawierającym m.in. ocenę procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru ww. komitetu, jak również zawierającym podsumowanie wyników badania oraz wyjaśnienie,

¹ Tj. do dnia publikacji sprawozdań finansowych za rok 2018.

² Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089)

³ Zasady przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”

w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

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 rozpoczęła się 18 maja 2016 r. W dniu 24 października 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru ze swojego grona Przewodniczącego.

W 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie (opis z uwzględnieniem zmian w ciągu roku):

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;
2. Carlo Bernasconi - Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;
3. Ayyaswamy Choodamani - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;
4. Paweł Deptuła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;
5. Robert Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;
6. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.;

W 2018 roku skład Rady przedstawiał się następująco:

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

** ocena niezależności dokonana przez Radę Nadzorczą 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, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych.*

Osobami reprezentującymi kwalifikacje, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych, dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, są Carlo Bernasconi, Ayyaswamy Choodamani oraz Paweł Deptuła.

II. Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz zagadnienia, którymi zajmowała się Rada w 2018 roku

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

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. odbyły się cztery posiedzenia Rady. Dodatkowo Rada pięciokrotnie podejmowała uchwały w trybie pisemnym. W 2018 r. zostało podjętych w sumie 46 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 2018 r., 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 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki zajmowała się m.in. następującymi zagadnieniami:

1. Oceną sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty;
2. Oceną wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz pracy Zarządu;
3. Opiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenie;
4. Przeglądem zasad funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance;
5. Wyborem firmy audytorskiej do zbadania sprawozdań finansowych za I kwartał 2018 r.;
6. Wyrażaniem zgody na zawarcie przez Spółkę umów określonych Statutem Spółki istotnych dla funkcjonowania Spółki;
7. Ustaleniem zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki.

Dodatkowo w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał 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, jak również o zmianach w obowiązujących przepisach prawnych mających wpływ na funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej.

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.

Komitet Audytu

W 2018 r. Komitet Audytu działał w następującym Składzie: Paweł Deptuła (Przewodniczący Komitetu Audytu), Robert Jędrzejczyk (Zastępca Przewodniczącego) Ayyaswamy Choodamani (Członek Komitetu Audytu).

W ramach wykonywania powierzonych mu zadań w okresie 1 stycznia 2018 – 30 kwietnia 2019 r. Komitet Audytu porozumiewał się za pomocą środków elektronicznych (w tym podejmował w tym trybie uchwały), jak również odbył odpowiednio w dniach:

- 8 lutego 2018 r.,
- 26 lutego 2018 r.,
- 14 listopada 2018 r.,
- 19 marca 2019 r.,
- 25 kwietnia 2019 r.

pięć bezpośrednie spotkania, w ramach których koncentrował się w szczególności na realizacji wymogów prawnych, o których mowa odpowiednio w art. 130 ust. 1 pkt 1 lit. a i c oraz art. 130 ust. 1 pkt 2 – 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. na czynnościach z zakresu monitorowania: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania.

Ponadto Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w związku z tym, że na rzecz jednostki zainteresowania publicznego

świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 2 Ustawy o biegłych], dokonywał oceny niezależności biegłego rewidenta [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 4, zdanie pierwsze Ustawy o biegłych], analizował kwestie mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 9 Ustawy o biegłych].

W ramach tych działań w szczególności Komitet Audytu omówił z Zarządem plan badania sprawozdań finansowych Spółki za 2018 r., w tym terminy badań wstępnych i końcowych oraz odbył spotkanie (w dniu 14 listopada 2018 r., 19 marca 2019 r., 25 kwietnia 2019 r.) z przedstawicielami Grant Thornton, w ramach którego omówiono w szczególności:

- zakres i harmonogram prac związanych z badaniem,
- strategię badania,
- koncepcję istotności,
- podejście do istotnych ryzyk audytowych,
- środowisko kontroli wewnętrznej w tym proces akceptacji kosztów i wydatków,
- przyjęto i zbadano oświadczenie o niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- omówiono kluczowe kwestie adresowane do Zarządu w toku badania,
- omówiono zakres komunikacji Komitetu Audytu z biegłym rewidentem w toku badania.

W ww. posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Baltona, tam gdzie wymagał tego do omówienia zakres spraw merytorycznych udział brali przedstawiciele Zarządu, wyższej kadry kierowniczej Spółki w tym Główny Księgowy pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora Finansowego.

Współpraca z biegłym rewidentem realizowana była również poprzez bezpośrednią komunikację z firmą audytorską przeprowadzającą badanie, zarówno w formie wymiany korespondencji e-mail (w tym, w korespondencji z 5 lutego 2018 r. Grant Thornton przedłożył na ręce Przewodniczącego Komitetu Audytu metodologię badania w odniesieniu do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok. Omówione zostały również najistotniejsze ryzyka badania).

Wyniki przeprowadzonych czynności opisane zostały w Sprawozdaniu Komitetu Audytu z działalności sporządzonym dla Rady Nadzorczej.

III. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza ocenia, że w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. ona sama jak i działający w jej obrębie Komitet Audytu prawidłowo wypełniała powierzone jej obowiązki, działając zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, Ustawą o biegłych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, a także zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach. 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 2018 oraz badanie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem ujawnień wymaganych

dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2018

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 kwietnia 2019 r. dokonała oceny następujących sprawozdań sporządzonych przez Zarząd Spółki:

- jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dalej: sprawozdanie Spółki),
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. (dalej: skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej),
- skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki (dalej: sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej).

Ocena Rady Nadzorcza działającej w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Dokonując oceny Rada Nadzorcza kierowała się przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także uwzględniła Sprawozdanie Komitetu Audytu w wykonywanych przez niego zadań, w tym z zakresu współpracy z biegłym rewidentem w toku wykonywania przez niego czynności z zakresu rewizji finansowej, opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018 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.

Dokonując oceny wyżej wymienionych sprawozdań Rada uwzględniła stanowisko biegłych rewidentów z Grant Thornton zawarte w opiniach i raportach z badania obu sprawozdań.

Biegli rewidenci wybrani do zbadania rocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 uchwałą nr 1/6/2017 Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2017 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 oceniła prawidłowość i rzetelność:

1. Sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę 214.952 tys. zł (słownie: dwieście czternaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. całkowite dochody ogółem w wysokości (-) 9.583 tys. zł (słownie: dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych) oraz stratę netto w wysokości (-) 9.583 tys. zł (słownie: dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące złotych),
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 85.409 tys. zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów czterysta dziewięć tysięcy złotych),
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 18.905 tys. zł (słownie: osiemnaście milionów dziewięćset pięć tysięcy złotych),
- 5) informacje dodatkowe.

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

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. po stronie aktywów oraz po stronie kapitałów własnych i zobowiązań sumę

291.711 tys. zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt milionów siedemset jednaście tysięcy złotych),

- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. całkowite dochody ogółem w wysokości (-) 3.990 tys. zł (słownie: trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz stratę netto w wysokości (-) 4.342 tys. zł (słownie: cztery miliony trzysta czterdzieści dwa tysiące złotych),
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 92.423 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt dwa miliony czterysta dwadzieścia trzy tysiące złotych),
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące na dzień 31 grudnia 2018 r. zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych o kwotę 21.837 tys. zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów osiemset trzydzieści siedem tysięcy złotych).
- 5) informacje dodatkowe.

3. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 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.

Dodatkowo Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny:

- półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.,
- półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 r.

V. Badanie wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2018

Rada Nadzorcza, wykonując swoje statutowe obowiązki, zbadała przedstawiony przez Zarząd wniosek co do pokrycia straty netto w wysokości (-) 9.581.105,55 zł (słownie: dziewięć milionów pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sto pięć złotych i 55/100) 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 2018 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

VI. Ocena sytuacji Spółki w 2018 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 2018 r. wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z Działalności oraz Opinią i Raportem Niezależnego Biegłego Rewidenta dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki.

Wyniki finansowe

W 2018 roku Grupa wypracowała 482,9 mln zł przychodów ze sprzedaży przy 365,2 mln zł ze sprzedaży w 2017 roku. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w roku 2018 była sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych zlokalizowanych przede wszystkim w obrębie portów lotniczych, stanowiąca około 85% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Wzrost ze przychodów ze sprzedaży w roku 2018 wynikał głównie z otwarcia sklepów i wznowienia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie.

Grupa wyodrębnia 10 grup towarowych w ramach których realizowane są przychody ze sprzedaży, które obejmują w szczególności artykuły tytoniowe, alkoholowe, kosmetyczne, spożywcze czy artykuły odzieżowe i akcesoria. W 2018 r. nastąpił wzrost udziału poszczególnych kategorii produktowych w strukturze sprzedaży ze względu na wznowienie działalności na lotnisku Chopina w Warszawie.

Łączne koszty operacyjne wyniosły w 2018 roku 484,9 mln zł przy 367,2 mln zł kosztów w 2017 roku. Do głównych pozycji kosztów operacyjnych w 2018 roku należały wartość sprzedanych towarów i materiałów (65,1%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest bezpośrednio związana z marżą brutto na sprzedaży towarów w sklepach, która w 2018 roku wyniosła 34% przy marży na sprzedaży towarów w 2017 roku na poziomie 31%. Powyższe było efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży przy niższej dynamice wzrostu kosztu własnego sprzedaży.

Istotne znaczenie w działalności Grupy mają również koszty usług obcych, obejmujące przede wszystkim koszty wynajmu powierzchni handlowej w portach lotniczych, a także koszty wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. W sumie udział kosztów usług obcych w kosztach ogółem w 2018 r. spadł o 4,5 punktu procentowego z poziomu 16,6% do 21,1% w 2018 r. ze względu na wznowienie działalności na lotnisku Chopina w Warszawie. Trzecią znaczącą kategorią kosztów operacyjnych Grupy są koszty świadczeń pracowniczych, które obejmują wynagrodzenia pracowników sklepów i biura. W 2018 r. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia) stanowiły 9,4% ogółu kosztów operacyjnych Grupy i ich udział w strukturze kosztów operacyjnych nie zmienił się znacząco w stosunku do roku poprzedniego. W związku z rozpoznaniem prawa do zawarcia umowy ujęto w 2018 r. odpisy amortyzacyjne w wysokości 3.364 tys. zł, co wpłynęło na wzrost kosztów amortyzacji w stosunku do poprzedniego okresu. Reasumując, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 r., koszty związane z działalnością operacyjną wzrosły o 32,1% w stosunku do 2017 r.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w 2018 r. był dodatni i wyniósł 1.131 tys. zł, co stanowi wzrost o 251% w porównaniu do wyniku za 2017, który był ujemny i wyniósł 751 tys. zł. Pozytywny wynik na działalności operacyjnej wynika ze wzrostu sprzedaży przy wolniejszym wzroście kosztu własnego.

W roku 2018 przychody finansowe Grupy obejmowały głównie przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi środkami (lokaty bankowe) oraz dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe Baltony w tym samym okresie obejmowały koszty odsetkowe związane z zadłużeniem Grupy z tytułu kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek oraz zobowiązań leasingowych, oraz ujemne różnice kursowe. Wzrost kosztów finansowych wynikał z wyższego poziomu zobowiązań z tytułu kredytów związanego finansowaniem nakładów inwestycyjnych na prace adaptacyjne dla nowych lokalizacji.

W roku 2018 wynik EBITDA Grupy liczony jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, w tym utraty wartości firmy wyniósł 12.062 tys. zł wobec 6.006 tys. zł w roku 2017.

Wynik netto w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości (-) 4.342 tys. zł wobec straty netto na poziomie (-) 2.105 tys. zł w 2017 r. Na pogorszenie wyników głównie wpływ miał spadek obrotów w działalności operacyjnej.

Sytuacja majątkowa

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. suma aktywów Grupy wyniosła 291.711 tys. zł wobec 98.151 tys. zł z końca 2017 r., co oznacza wzrost o 197%. Przyczyną tego wzrostu były zakupy inwestycyjne środków trwałych związane z przebudową i wyposażeniem nowo otwartych sklepów na lotnisku Chopina w Warszawie oraz rozpoznanie nowej kategorii wartości niematerialnych: prawa do zawarcia kontraktu w wysokości 94.992 tys. zł. Wspomniane prawo dotyczy wznowienia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie. W ramach aktywów obrotowych (wzrost o 47,6%) zauważalny jest wzrost zapasów o 16,3% i należności handlowych i pozostałych o 138% spowodowany wzrostem sprzedaży związanym ze wznowieniem działalności na lotnisku Chopina w Warszawie.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. suma aktywów Grupy Baltona wyniosła 291.711 tys. zł wobec 98.151 tys. zł z końca 2017 r., co oznacza wzrost o ponad 197%. Przyczyną tego wzrostu były zakupy inwestycyjne środków trwałych związane z przebudową i wyposażeniem nowo otwartych sklepów na lotnisku Chopina w Warszawie oraz rozpoznanie nowej kategorii wartości niematerialnych: prawa do zawarcia kontraktu w wysokości 94.992 tys. zł. Wspomniane prawo dotyczy wznowienia działalności na lotnisku Chopina w Warszawie. W ramach aktywów obrotowych (wzrost o 47,6%) zauważalny jest wzrost zapasów o 16,3% i należności handlowych i pozostałych o 138% spowodowany wzrostem sprzedaży związanym ze wznowieniem działalności na lotnisku Chopina w Warszawie.

Według stanu na 31 grudnia 2018 r. wartość kapitałów własnych Grupy była wyższa w porównaniu do wartości z końca 2017 r. i wyniosła 96.832 tys. zł wobec 4.409 tys. zł w okresie poprzednim. Na wzrost kapitałów wpłynął kapitał z transakcji z właścicielami w wysokości 94.992 tys. zł, natomiast ujemny wpływ na kapitały miało ujęcie błędu podstawowego w kwocie 2.185 tys. zł związanego z rozliczeniami podatkowymi oraz wygenerowanie straty netto za 2018 rok.

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika głównie z zaciągnięcia kredytów inwestycyjnych związanych z uruchamianiem sklepów w Tallinie, Wrocławiu i Warszawie oraz prezentacji długoterminowej części zobowiązań wobec Przedsiębiorstwa Państwowego „Porty Lotnicze”, które zgodnie z ugodą z dnia 4 marca 2019 r. Grupa zobowiązała się zapłacić w formie miesięcznych płatności w 2020 roku. Istotną pozycją zobowiązań są również pożyczki otrzymane od spółek z Grupy udziałowca tj. z od Grupy Flemingo.

W roku 2018 nastąpił wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych z 65.314 tys. zł na koniec 2017 r. do 139.069 tys. zł, co oznacza, że finansowały one około 47,7% 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 2018 r. 28,1% wobec 46,7% w roku 2017. Drugą ważną kategorię zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów i innych instrumentów dłużnych. Według stanu na koniec

grudnia 2018 r. ich udział w pasywach ogółem wzrósł z 13,9% w 2017 r. do 16% w 2018 r. Wzrost zobowiązań z tyt. kredytów wynikał z zaciągnięcia nowych kredytów inwestycyjnych.

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) Spółki na 31 grudnia 2018 r. był ujemny i wyniósł (-) 21.302 tys. zł wobec stanu na początek okresu sprawozdawczego 533 tys. zł. W roku 2018 Grupa Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 10.088 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2018 r. były ujemne i wyniosły -77.707 tys. zł, co wynikało głównie z nakładów na zakup aktywów trwałych związanych z nowo otwieranymi sklepami na lotnisku Chopina w Warszawie. Dodatkowo przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2018 związane były głównie ze pozyskaniem nowych kredytów.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku wskaźniki rentowności netto, aktywów i kapitałów przyjęły wartości ujemne. Wskaźniki rentowności nie zmieniły się znacząco w stosunku do roku poprzedniego za wyjątkiem rentowności kapitałów, który wzrósł w ślad za wzrostem kapitałów własnych spowodowanym rozpoznanem prawa do zawarcia umowy.

Rada Nadzorcza, zapoznała się z opinią Zarządu i danymi dotyczącymi poniesionych inwestycji, które w 2018 r. wyniosły łącznie ok. 77,7 mln zł a w okresie I kwartału 2019 r. kolejne 24,5 mln zł. Nakłady te obejmowały prace na lotniskach w Warszawie, Wrocławiu oraz Tallinie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację założonej strategii Grupy w 2018 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, poprzez wykorzystywanie potencjału działalności nowych lokalizacji handlowych, usprawnienia procesów logistycznych związanych z rozwojem własnego magazynu centralnego, jak i zabezpieczeniem satysfakcjonującego poziomu zatowarowania w lokalizacjach gdzie Grupa Baltona jak i sama Baltona prowadzi działalność.

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.

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 2018 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 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 przede wszystkim w zakresie standardów w obszarze duty free & travel retail.

- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność 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 Spółki. Grupa Baltona korzysta i zamierza 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. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności spółek Grupy Baltona może spowodować, że mogą one nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych.

- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Grupa aktywnie monitoruje potencjalne zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania, nie mniej materializacja tego ryzyka było dokonanie korekty zeznania podatkowego za rok 2015 r. skutkującej koniecznością dokonania dopłaty na rzecz organów skarbowych w kwocie ok. 0,5 mln zł. w związku

kontrolą celno-skarbową w przedmiocie oceny rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych.

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

W związku z zawarciem w dniu 6 maja 2018 r. przez Spółkę oraz Przedsiębiorstwo Państwowe „Porty Lotnicze” 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 Spółce 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. W ocenie Spółki, Spółka nie uczestniczyła w postępowaniu przetargowym a ww. umowy najmu zawarła w drodze negocjacji. Wobec powyższego Spółka wniosła odpowiedź na pozew żądając oddalenia powództwa w całości.

- 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. Dodatkowo Grupa dokonała w 2019 zmiany modelu logistyki magazynowej opierającej się aktualnie na realizacji dostaw z własnego magazynu centralnego, a więc w oparciu o bezpośrednie relacje z producentami. W związku z powyższym Grupa identyfikuje czasowe ryzyko dostępności pełnego asortymentu w szczególności w lokalizacjach handlowych znajdujących się na lotnisku w Warszawie.

- 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

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 Spółki. Grupa Baltona korzysta i zamierza 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. Ewentualne istotne pogorszenie się płynności spółek Grupy Baltona może spowodować, że mogą one nie być w stanie spłacać zobowiązań odsetkowych oraz kapitału wynikających z zawartych umów finansowych.

- 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 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. Grupa zidentyfikowała następujące ryzyka finansowe:

- Ryzyko kredytowe oraz ryzyko przepływów pieniężnych
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko związane z zadłużeniem

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd systemem zarządzania ryzykiem i stwierdza, że system ten działa i zarówno Spółka, jak i Grupa są w stanie 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 2018 działał w Spółce audyt wewnętrzny, 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 realizował planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w Spółce jak i w spółkach z Grupy Kapitałowej. Wyniki audytu raportowane są bezpośrednio do Zarządu oraz bezpośrednio do Rady Nadzorczej w zależności od oczekiwań 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 minimalizuje 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 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.

5. Ocena 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 Spółki 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 (Główny Księgowy CUWB), będący jednocześnie Członkiem Zarządu Emitenta i na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania 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 Spółki 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 z działalności Grupy Baltona za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku 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 Spółki takim jak Dział Prawny czy Audytor Wewnętrzny, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są opisywane w sprawozdaniach finansowych. Dotychczas w procesie

sporządzania sprawozdań finansowych nie zidentyfikowano szczególnych istotnych ryzyk. Jednocześnie ze względu na powiększającą się systematycznie działalność Grupy Baltona, jej skalę organizacyjną oraz zasięg geograficzny w lutym 2016 r. przyjęta została procedura raportowania okresowego. Procedura ma na celu określenie zakresu, zasad oraz wyznaczenie komórek i osób odpowiedzialnych za sporządzanie Raportów Okresowych publikowanych przez Spółkę. Jednocześnie w 2017 r. Spółka podjęła prace nad wdrożeniem nowego narzędzia IT do konsolidacji sprawozdań finansowych, które ma zapewnić 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. Narzędzie IT zostało częściowo wdrożone i osiągnie pełną funkcjonalność do końca drugiego kwartału 2019 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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 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.

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 2018 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 2018 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. Ocena racjonalności polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

W roku obrotowym 2018 Spółka nie prowadziła zorganizowanej polityki działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Pomimo tego w roku obrotowym 2018 Spółka uczestniczyła w pojedynczych akcjach charytatywnych takich jak: sprzedaż toreb Szlachetnej Paczki, Konkurs dla pracowników Grupy „Pasja”, Akcja „Jedziemy po radość”, spotkanie żon marynarzy. Łączna wysokość powyższych akcji wyniosła około 8 tys. zł. Mając powyższe na uwadze Rada ocenia jako racjonalne działania Spółki w zakresie działalności charytatywnej i sponsoringowej.