

OŚWIADCZENIE
DOTYCZĄCE STOSOWANIA ZASAD ŁADU
KORPORACYJNEGO W GRUPIE PRZEDSIĘBIORSTWO
HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA”
W ROKU 2015



Warszawa, 21 marca 2016 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 PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA	3
3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI	6
5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	6
6. OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	6
7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	6
8. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ ICH UPRAWNIENIA W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	7
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI	7
10. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA.....	8
11. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO.....	11

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ PRZEDSIĘBIORSTWO HANDLU ZAGRANICZNEGO „BALTONA” S.A.

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

W roku 2015 roku Grupa podlegała zasadom ładu korporacyjnego przyjętym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej: „GPW”) w formie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” (dalej: „Dobre Praktyki”), stanowiących załącznik do uchwały Rady GPW nr 19/1307/2012 z 21 listopada 2012 r.

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

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

https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż 13 października 2015 r. Rada Giełdy podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Nowe zasady weszły w życie 1 stycznia 2016 roku.

W związku z wejściem w życie ww. zbioru zasad ładu korporacyjnego Spółka opublikowała oświadczenie na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w tym zbiorze. Treść tego oświadczenia dostępna jest na stronie internetowej Spółki pod adresem http://ir.baltona.pl/m/reports/2016_01_EBI_Raport_na_temat_przestrzegania_%C5%82adu_korporacyjnego_2016.pdf

Jednocześnie Spółka wyjaśnia, iż niniejsze oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego dotyczy zbioru zasad obowiązującego w 2015 roku a więc dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

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

Zarząd PHZ „Baltona” S.A. informuje, że w 2015 r. nie przestrzegano wskazanych poniżej, wybranych zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW".

Zasada I.5. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiąca Rekomendacje, według której Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń

powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających Spółki powinno mieć zastosowanie zlecenie Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie Komisji Europejskiej z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Dotychczas Grupa nie wypracowała jednolitej polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania. Zgodnie z zapisami § 15 pkt 6 Statutu Spółki Rada Nadzorcza określa zasady wynagrodzenia członków Zarządu, natomiast zgodnie z P 9 pkt 10 Walne Zgromadzenie ustala zasady wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. W ocenie Zarządu zasady ustalania wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej ustalane przez Walne Zgromadzenie, a w przypadku Zarządu Spółki ustalane przez Radę Nadzorczą są w pełni czytelne i nie wymagają przygotowania odrębnej polityki wynagrodzeń. Zarząd rozważy jednak możliwość stworzenia i wdrożenia zasad funkcjonowania polityki wynagrodzeń w przyszłości, jednakże będzie to wymagało zatwierdzenia w formie uchwały odpowiednio przez Radę Nadzorczą oraz Walne Zgromadzenie Spółki.

Zasada I.9. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, stanowiąca Rekomendacje, według której GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Wyznacznikiem decyzji dotyczących doboru kadry w Spółce, niezależnie od zajmowanego stanowiska, są wiedza, doświadczenie, profesjonalizm i kompetencje, a nie płeć danej osoby. Wobec powyższego oraz faktu, że decyzje dotyczące powoływania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, zgodnie ze Statutem Spółki, leżą odpowiednio w gestii Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, Spółka nie widzi potrzeby wprowadzenia parytetów w wykonywaniu funkcji zarządczych i nadzorczych w Spółce

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 Grupa nie umożliwiła transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, nie rejestruje przebiegu obrad i nie zamierza upubliczniać go na swojej stronie (Zasada II.1. p. 9a) oraz z uwagi na brak odpowiedniej praktyki rynkowej

i doświadczenia w tym zakresie nie zapewnia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (Zasada I.12.). 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 urządzeniach księgowych. Zarząd Spółki w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zleca kontrolę wybranych spraw i dokumentów innym komórkom organizacyjnym Emitenta takim jak Biuro Prawne, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są opisywane w sprawozdaniach finansowych.

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

Jednocześnie ze względu na powiększającą się systematycznie działalność Grupy Kapitałowej 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 Emitenta. Spółka przewiduje w niedalekiej przyszłości 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.

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. Jednocześnie w związku z tym, że Spółka Ashdod jest kontrolowana przez spółkę Flemingo International Limited, Grupa PHZ „Baltona” od 2010 roku jest częścią międzynarodowej grupy kapitałowej, na której czele stoi Flemingo International (BVI) Limited.

5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

Papiery wartościowe emitowane przez PHZ „Baltona” S.A. 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

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

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 BGŻ BNP Paribas 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 BGŻ 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” S.A. podjęło uchwałę, zmienioną następnie uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PHZ „Baltona” S.A. z dnia 19 lutego 2015 r., w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub ich wydania akcjonariuszom czy wspólnikom spółki przejmowanej lub ich wydania posiadaczom warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych. W 2015 r. wznowiony został program skupu akcji własnych Emitenta o czym informowano w raporcie bieżącym nr 9/2015 z 23 marca 2015 r.

Statut Spółki (§ 22) przewiduje możliwość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia w formie aktu notarialnego oraz wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. W sprawach zmiany statutu, umorzenia akcji, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa lub jego

zorganizowanej części, rozwiązania, połączenia lub likwidacji Spółki uchwały zapadają większością trzech czwartych głosów oddanych.

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie może zarządzać przerwę w obradach większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.

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

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

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

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

Głos oddany w innej formie niż na formularzu jest nieważny.

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

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

Akcjonariuszowi lub akcjonariuszom spółki reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego przysługuje prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki. Żądanie to, zawierające uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, powinno być złożone nie później, niż 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia Spółki zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad.

11. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO

Zarząd

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

Zarząd podejmuje decyzje w sprawach niezastrzeżonych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie dla Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, których kompetencje zostały opisane

odpowiednio poniżej i powyżej. W szczególności, Zarząd określa, kierując się interesem Spółki, strategię i główne cele działalności Spółki, które przedkłada następnie Radzie Nadzorczej. Zarząd czuwa również nad ich wdrożeniem i realizacją.

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

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

Na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

Piotr Kazimierski – Prezes Zarządu

Karolina Szuba – Członek Zarządu

Michał Kacprzak – Członek Zarządu.

W dniu 17 września 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Piotra Wilczyńskiego z funkcji Członka Zarządu oraz powierzyła Panu Piotrowi Kazimierskiemu funkcję Prezesa Zarządu. W dniu 4 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Panią Karolinę Szubę oraz Pana Michała Kacprzaka.

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 sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Harold Gittelmon (Przewodniczący Rady)
- Maciej Dworniak (Zastępca Przewodniczącego Rady)
- Krzysztof Walenczak (Członek Rady)
- Gregory Armstrong (Członek Rady)
- Carlo Bernasconi (Członek Rady)

W okresie objętym Sprawozdaniem oraz w roku 2016 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany składu Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 19 lutego 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Choodamani Ayyaswamy – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Simon Forde – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Kruk – Członek Rady Nadzorczej.

Jednocześnie w dniu 19 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na Członków Rady Nadzorczej następujące osoby:

- Harold Gittelmon,
- Gregory Armstrong,

- Carlo Bernasconi.

W dniu 13 marca 2015 r. Rada Nadzorcza wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Harold Gittelmon, a dotychczasowy Przewodniczący Pan Maciej Dworniak został Zastępcą Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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 wynikających ze sprawowania nadzoru nad działalnością Spółki, lecz nie rzadziej niż raz na kwartał.

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

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Podejmowanie uchwał w powyższym trybie nie dotyczy 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.

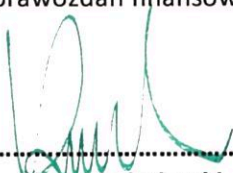
W dniu 24 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powierzyło całej Radzie Nadzorczej realizację zadań komitetu audytu, zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do ustawowych zadań Komitetu Audytu wykonywanych przez Radę Nadzorczą Spółki należą w szczególności:

1. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;

3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
4. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach, takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza zapoznaje się pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.



.....
Piotr Kazimierski
Prezes Zarządu



.....
Karolina Szuba
Członek Zarządu



.....
Michał Kacprzak
Członek Zarządu