

prochnik

milan | london | new york | warsaw

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2012 rok

Łódź, marzec 2013 roku

Spis Treści

Spis Treści.....	2
1. Dane Podstawowe.....	3
2. Podstawowe produkty, towary i usługi.....	5
3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia.....	6
4. Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	7
5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji.....	8
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	9
7. Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje.....	9
8. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.....	9
9. Zarządzanie zasobami finansowymi.....	9
10. Wpływy z emisji.....	11
11. Objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.....	11
12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	11
13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 2012 roku... 11	11
14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń.....	12
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.....	13
16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	13
W okresie od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia.2012 r. w składzie Rady Nadzorczej Spółki zachodziły następujące zmiany personalne:.....	13
- decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 listopada 2012 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali Radosław Maculewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Tadeusz Grabowski – członek Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem do Rady Nadzorczej Jerzego Krawca oraz Mariusza Omiecińskiego.....	13
17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	14
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	14
19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	14
20. Umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	15
21. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego.....	15
22. Przewidywany rozwój jednostki.....	16
23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2012 rok.....	16
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.....	22
25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.....	23

1. Dane Podstawowe

Próchnik S.A. w 2012 r. prowadził działania mające na celu zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz budowanie systemu dystrybucji towarów handlowych oferowanych pod marką handlową Próchnik. Kontynuowano również proces restrukturyzacji zatrudnienia i ograniczenia kosztów działalności bieżącej Spółki. Prowadzony był proces otwierania nowych salonów sprzedażowych (uzupełniany procesem likwidacji nierentownych punktów sprzedaży).

Głównym obszarem aktywności Spółki jest kontynuacja działań polegających na tworzeniu kolekcji, odpowiadających potrzebom klientów oraz pozwalających skutecznie konkurować na rynku odzieży męskiej oraz podejmowaniu starań zmierzających do rozszerzenia asortymentu o dobra komplementarne do odzieży.

Jednakże ze względu na panującą sytuację rynkową oraz stagnację dotyczącą zakupów dóbr konsumpcyjnych, w 2012 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży z wartości osiągniętej w 2011 r. tj. 24.906 tys. zł. do kwoty 20.822 tys. zł. co stanowi spadek o 16,4%. Był to niestety kolejny rok z rzędu, w którym Spółka notowała spadek sprzedaży (w 2011 r. o 7,5% w stosunku do 2010 natomiast w 2010 r. o 5,5% w stosunku do sprzedaży w 2009 r.). Przeprowadzona restrukturyzacja organizacji funkcjonowania przedsiębiorstwa i kosztów, pozwoliła na zmniejszenie wpływu tego niekorzystnego trendu.

Zysk brutto na sprzedaży w 2012 r. wyniósł 10.781 tys. zł w porównaniu do 13.086 tys. zł osiągniętego w 2011 r.

Na działalności operacyjnej, zysk wyniósł 609 tys. zł w porównaniu do zysku w kwocie 239 tys. zł. zanotowanego w 2011 r.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 331 tys. zł. a po uwzględnieniu podatku dochodowego (część odroczonej – część bieżąca nie występuje ze względu na poniesioną stratę podatkową w 2012 r.) w kwocie 56 tys. zł. zysk netto wynosi 275 tys. zł.

W tym miejscu zaznaczyć należy, iż realizacja celów strategicznych i rozwój Spółki skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach gospodarczych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

Zarząd zakłada, iż Spółka powinna wygenerować dodatnie wyniki finansowe (zysk netto) w następnych okresach poprzez osiągnięcie odpowiedniej wysokości sprzedaży do wysokości ponoszonych kosztów bieżącej działalności oraz poprawę marż. Spółka podejmie działania zmierzające do wzrostu wartości sprzedaży poprzez zwiększenie posiadanego udziału w rynku.

Nowa strategia opracowywana przez obecny zarząd spółki Próchnik, zakłada odbudowę pozycji marki Próchnik na rynku mody męskiej oraz uzyskanie znaczących efektów synergii, wynikających z pozyskania prestiżowej marki Rage Age. Plan synergii zakłada uzyskanie korzyści w obszarze produkcji, logistyki, marketingu oraz projektowania kolekcji.

Tabela 1: Podstawowe dane finansowe i wskaźniki w Zł w tys. zł

Wyszczególnienie	2012	2011
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	20 822	24 906
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	10 781	13 086
Amortyzacja (tys. zł)	554	841
Zysk operacyjny (tys. zł)	609	239
EBITDA (3+4) (tys. zł)	1 163	1 080
Zysk netto (tys. zł)	275	29
Aktywa ogółem (tys. zł)	29 014	34 849
Kapitał własny (tys. zł)	18 718	26 528
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	51,8%	52,5%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	2,7%	1,0%
Rentowność EBITDA (w %)	5,6%	4,3%
Rentowność netto (w %)	1,3%	0,1%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	0,9%	0,1%
Rentowność kapitału własnego ROE (w %)	1,5%	0,1%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku brutto na sprzedaży, zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto za dany okres do przychodów za sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów,

wskaźnik rentowności aktywów (ROA)- zysk (strata) netto / stan aktywów na koniec okresu

wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk (strata) netto / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu

2. Podstawowe produkty, towary i usługi

Oferta spółki jest skierowana do mężczyzn dysponujących dochodami średnimi i wyższymi (w szczególności pracowników biurowych średniego i wyższego szczebla, a w dalszej kolejności do klientów poszukujących odzieży wizytowej i weekendowej). Aby zapewnić przewagę konkurencyjną spółka koncentruje się na dostarczaniu produktów o najwyższej jakości i wzornictwie zgodnym z aktualnymi światowymi trendami mody, przy zastosowaniu najlepszych zaawansowanych technologicznie tkanin. Bardzo ważnym elementem jest ergonomia i wygoda którą zapewnią ubrania dzięki nowoczesnym konstrukcjom. Spółka podejmowała próby wprowadzenia nowych grup towarowych np. perfumy dla mężczyzn, akcesoria do ubrań.

Sprzedaż krajowa

W 2012 sprzedaż na rynku krajowym (podobnie jak w roku poprzednim) była realizowana głównie przez sprzedaż we własnej sieci detalicznej (w tym sieć salonów oddanych w zarządzanie) oraz sieć salonów obcych oferujących towary Spółki na podstawie umów agencyjnych.

Emitent na rynku krajowym sprzedaje swoje produkty poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe,
- sklepy agencyjne.

Na dzień 31.12.2012 r. na sieć sprzedaży składały się:

- własne salony w ilości 14 – Arkadia w W-wie, M1 w Krakowie, Outlet w Piasecznie, Silesia w Katowicach, Sklep w Łodzi w siedzibie Spółki, Forum w Gliwicach, Galeria Echo w Kielcach, Arkady Wrocławskie, Manufaktura w Łodzi, Złote Trasy w W-wie, Szczecin Galaxy, Galeria Nad Jeziorem w Koninie, Galeria Graffica w Rzeszowie, Galeria Rzeszów,
- własne oddane w zarządzanie w ilości 3 – Malta w Poznaniu, Luboń, Gdańsk Manhattan
- zarządzane przez Próchnik S.A. w ilości 1 - Galeria Kazimierz w Krakowie
- agencyjne Zarządzane przez Agentów w ilości 26

Sprzedaż eksportowa

W 2012 roku udział eksportu (wewnątrzspółnotowych dostaw towarów) w sprzedaży ogółem utrzymywał się na niskim poziomie i jego udział w całej sprzedaży jest nieznaczny i nie wpływa zasadniczo na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

W 2012 roku głównym rynkiem zbytu Spółki był rynek krajowy. Jego udział w ogólnej wartości sprzedaży wynosi 98,32%

Tabela 2. Przychody netto ze sprzedaży – struktura terytorialna (w tys. zł).

Kraj	Rok 2012		Rok 2011	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Kraj	20 473	98,32%	24 455	98,19%
- sprzedaż wyrobów, towarów własnych	251	1,20%	537	2,16%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	19 555	93,92%	23 300	93,55%
- sprzedaż usług	667	3,20%	618	2,48%
Eksport	349	1,68%	451	1,81%
- sprzedaż wyrobów i towarów własnych				
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	349	1,68%	451	1,81%
- sprzedaż usług				
Przychody razem	20 822	100,00%	24 906	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura rynków zbytu

Salony sprzedaży, o których mowa była powyżej są zlokalizowane w dużych prestiżowych centrach handlowych w dużych miastach.

Praktycznie w kraju nie jest prowadzona sprzedaż hurtowa. Sprzedaż hurtowa dotyczy jedynie sprzedaży eksportowej

Tabela 3. Struktury rynków zbytu

	Rok 2012		Rok 2011	
	Wartość	Udział	Wartość	Udział
Sprzedaż detaliczna	20 473	98,32%	24 455	98,19%
Sprzedaż hurtowa	349	1,68%	451	1,81%
Sprzedaż ogółem	20 822	100,00%	24 904	100,00%

Zaopatrzenie

W zakresie dostaw towarów handlowych Spółka Próchnik SA w 2012 roku posiadała umowy długoterminowe dotyczące współpracy handlowej:

- umowa ramowa o współpracy handlowej z dnia 21 lipca 2008 roku, zawartej pomiędzy Spółką i Fordton International Ltd. z siedzibą w Hong Kongu,

- umowa ramowa o współpracy handlowej z dnia 7 sierpnia 2008 roku, zawartej pomiędzy Spółką i "MIK" Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z Fordton International Ltd, na łączną wartość 3.273.tys. zł.

W okresie od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z "MIK" Małgorzata Grabowska, na łączną wartość 9 359 tys. zł

W 2012 Spółka współpracowała z podmiotami, których udział w zaopatrzeniu towarów handlowych przekroczył wartość 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Są to wyżej wymienieni dostawcy.

4. Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Próchnik S.A. uznaje następujące umowy za znaczące dla działalności:

Umowa z firmą FORDTON LTD z Hong Kongu

W dniu 02 września 2008 podpisany został z firmą FORDTON LTD z Hong Kongu ramowy kontrakt o zasady współpracy.

Umowa o współpracy handlowej z „MIK” Małgorzata Grabowska”

W dniu 7 sierpnia 2008 roku została podpisana Umowa o współpracy handlowej z „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie na dostawę przez Dostawcę towarów (odzieży męskiej) dla Klienta.

Umowa o współpracy handlowej zawarta 15/06/2011 z firmą ABSOLUT Fashion Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie obrotu produktami perfumeryjnymi i kosmetycznymi.

Umowa o zarządzanie z BTG K. Grabowski – rozwiązana ze względu na odwołanie Krzysztofa Grabowskiego z funkcji Prezesa Zarządu w dniu 12 lutego 2013 r.

Umowy ubezpieczenia majątkowego na okres ubezpieczenia od 20.06.2011 do 19.06.2012 zostały zawarte z TUiR ALLIANZ Polska S.A. :

- Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw nr 028-11-002-00114194 od zdarzeń losowych, pożaru , kradzieży z włamaniem , razem suma ubezpieczenia 26.487.967,51 zł
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 028-11-430-05881828, suma ubezpieczenia 3.000.000,- zł
- Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego nr 028-11-304-05607841, okres ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 na sumę ubezpieczenia 801.901,22 zł
- Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (Litwa) nr 028-11-510-06317168 , przy przewidywanym obrocie netto 25.000.000,- zł.

W czerwcu 2012 zostały zawarte nowe umowy ubezpieczenia z TUiR ALLIAZ Polska S.A. Łączna kwota składek to 27.336,- ZŁ. Są to następujące polisy :

- polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw , suma ubezpieczenia środków trwałych , środków obrotowych , wartości pieniężnych, nakładów adaptacyjnych, mienia osób trzecich i niskocennych środków trwałych wynosi 28.648.203,11 ZŁ, na okres od 20/06/2012 do 19/06/2013
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla sumy gwarancyjnej 1.000.000,- ZŁ , na okres od 20/06/2012 do 19/06/2013
- polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego ogółem suma ubezpieczenia 800.511,93 ZŁ , na okres od 01/06/2012 do 31/05/2013
- polisa ubezpieczenia mienia w transporcie na terenie Polski i Litwy , dla transportu samochodowego , na okres od 20/06/2012 do 19/06/2013
- polisa ubezpieczenia budynków i lokali , suma ubezpieczenia 3.750.000,- ZŁ , na okres od 14/07/2012 do 13/07/2013

Umowa z Kredyt Bank S.A. na linię gwarancyjną

W dniu 03/04/2012 został podpisany z Kredyt Bank S.A. Aneks nr 4 do Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 374416WA17031000, przedłużający okres obowiązywania linii gwarancyjnej w kwocie 1.200.000,- zł do dnia 17/09/2013.

Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.

Umowa z dnia 20 lipca 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Olsztynie Centrum Korporacyjne w Elblągu o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej do kwoty 2.200.000,00 zł.

W dniu 18/07/2012 został podpisany z PKO BP S.A. Aneks nr 1/2012 do Umowy nr 51 1020 1752 0000 0902 0144 1575 kredytowej w formie limitu kredytowego w kwocie 2.200.000,- zł, przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 19/10/2012.

W dniu 19/10/2012 został zawarty Aneks nr 2/2012 do umowy nr 51 1020 1752 0000 0902 0144 1575 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20/07/2011, przedłużający wykorzystanie kredytu do dnia 19/10/2013 , przy jednoczesnym obniżaniu kwoty limitu o 65.000,- zł miesięcznie.

5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji

Emitent na dzień 31.12.2012 r. za podmioty powiązane wobec spółki uznaje:

- spółki krajowe i zagraniczne, w których spółka sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziały,
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego oraz bliscy członkowie ich rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ.

Próchnik S.A. był podmiotem dominującym w stosunku do następujących podmiotów:

Tabela 4.

Lp.	Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Udział procentowy Próchnik S.A. w kapitale zakładowym
1	Próchnik-Moda Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi	194.000 zł	100%
2	Próchnik Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie	300 000 USD	100%
3	Próchnik Moda Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie	10 000 rubli	99%

Na dzień 31.12.2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi o istotnym znaczeniu.

Transakcje sprzedaży z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie – 718 264,89 Zł

Transakcje zakupu z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie – 9 359 250,34 Zł

7. Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka nie zaciągała pożyczek.

Spółka w 2011 r. podpisała mowę z dnia 20 lipca 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Olsztynie Centrum Korporacyjne w Elblągu o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej do kwoty 2.200.000,00 zł. Saldo wykorzystanego kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 1 919 151,14 zł. W dniu 19/10/2012 został zawarty Aneks nr 2/2012 do umowy nr 51 1020 1752 0000 0902 0144 1575 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 20/07/2011, przedłużający wykorzystanie kredytu do dnia 19/10/2013, przy jednoczesnym obniżaniu kwoty limitu o 65.000,- zł miesięcznie.

Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

8. Objasnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2012 r. kontynuowano zmiany wewnętrzne w spółce, skoncentrowane na dostosowaniu kosztów funkcjonowania spółki do jej rzeczywistych potrzeb i obecnej sytuacji rynkowej wymuszonej wysokim poziomem konkurencji.

W tym okresie główny nacisk położono na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na procesach restrukturyzacji wewnętrznej w spółce.

Ocena płynności Emitenta

Tabela 5. Wskaźniki płynności emitenta

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Wskaźnik bieżącej płynności I	1,5	3,2
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,22	0,57
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,04	0,2

Źródło: Emitent

Zasady wyliczenia wskaźników:

Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu

Wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu

Wskaźnik natychmiastowej płynności – środków pieniężnych do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu

W 2012 roku wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w stosunku do wartości wskaźników osiągniętych w roku obrotowym 2011. W zakresie wskaźnika bieżącej płynności I należy podkreślić, iż istotny wpływ na jego spadek miała decyzja dotycząca aktualizacji wartości towarów handlowych. Wartości wskaźników szybkiej płynności II oraz natychmiastowej płynności są na stosunkowo niskim poziomie – należy jednak zauważyć że emisja akcji serii I przeprowadzona w lutym 2013 r. wpłynęła w sposób znaczący na płynność finansową spółki i diametralnie ją poprawiła.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

Tabela 6. Kapitał obrotowy emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
1. Aktywa obrotowe	12 370	23 315
2. Zobowiązania krótkoterminowe	8 355	7 233
Kapitał obrotowy	4 015	16 082

Źródło: Emitent

Tabela 7. Wartość zapasów (w tys. zł)

ZAPASY	Rok 2012	Rok 2011
Materiały	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	-	678
Towary	10 028	18 529
Zaliczki na towary	-	-
Razem	10 027	19 207

Źródło: Emitent

Zgodnie z decyzją zarządu Spółki dokonano weryfikacji wartości wyrobów gotowych oraz towarów handlowych. W wyniku tej decyzji dokonano odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych i towarów na łączną sumę 9 534 TZŁ (w tym 605 TZŁ – wyroby gotowe, 8 929 TZŁ – towary handlowe) dodatkowo dokonano likwidacji wyrobów gotowych na kwotę 73 TZŁ. Rozliczenia tych kwot dokonano poprzez rozliczenie wyniku z lat poprzednich.

Tabela 8. Wybrane pozycje bilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Zapasy	10 028	19 207
Należności	1 735	3 339
Zobowiązania z tytułu dostaw	5 213	4 468

Źródło: Emitent

Tabela 9. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2011
Cykl rotacji zapasów	176	281
Cykl rotacji należności	30	49
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	91	65
Cykl operacyjny	206	330
Cykl konwersji gotówki	115	265

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę 365 dni;

cykl rotacji należności - stosunek stanu należności na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę 365 dni;

cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług – stosunek stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu w danym okresie, pomnożony przez liczbę 365;

cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i rotacji należności;

cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług

W 2012 roku wszystkie wskaźniki cyklu rotacji poprawiły się w stosunku do ich wartości zanotowanych na koniec 2011 r. Szczególną uwagę należy zwrócić na poprawę wskaźnika cyklu rotacji zapasów, którego poprawa wpłynęła również (przy jednoczesnym wzroście wskaźnika cyklu rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług) na znaczącą poprawę cyklu konwersji gotówki.

10. Wpływy z emisji

W 2012 r. spółka nie pozyskiwała kapitału z tytułu emisji akcji własnych. W dniu 28 listopada 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 160 milionów nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

W lutym 2013 r. nastąpiło podniesienie kapitału o 32.000.000,00 zł w wyniku objęcia akcji serii I poprzez realizację uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 listopada 2012 r.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Spółka nie publikowała danych za IV kwartał 2012 r. Natomiast dane publikowane za 2012 r. nie różnią się w sposób istotny od ujawnionych danych za omawiany okres obrachunkowy.

12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ramach podniesienia kapitału przeprowadzonego w lutym 2013 uzyskano środki wystarczające do sfinansowania przewidywanych zamierzeń inwestycyjnych.

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 2012 roku

Poziom zyskowności w Spółce skorelowany jest z koniunkturą panującą w gospodarce. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę.

14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń

Czynniki specyficzne dla Emitenta i jego branży

Ryzyko związane z trendami mody

Aktualna strategia zakłada ograniczenie asortymentu do klasycznej odzieży biurowej i biznesowej, co oznacza iż proponowane kolekcje obarczone są niewielkim ryzykiem związanym ze zmianami w trendach mody.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Rozszerzenie oferty o odzież całoroczną powoduje, że ryzyko związane z sezonowością sprzedaży jest ograniczone do grupy asortymentowej kurtek i płaszczy szczególnie w sezonie wiosennym.

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów importowych jest zawierana w walucie obcej, głównie w USD. Wzrost notowań danej waluty wpływa niekorzystnie na realizowaną marżę na sprzedaży oraz zysk. Emitent nie zawierał transakcji zabezpieczających na rynku terminowym. Umowy najmu lokali w centrach handlowych w przeważającej większości są wyrażone w Euro co stanowi dodatkowy czynnik ryzyka kursowego.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zwolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obserwowane zmniejszenie dynamiki w gospodarce w kraju i wzrost bezrobocia niekorzystnie wpływają na popyt na produkty odzieżowe, które nie są dobrami konsumpcyjnymi pierwszej potrzeby.

Zmiany regulacji podatkowych

Ewentualne zmiany systemu podatkowego narażają na wzrost obciążeń dla przedsiębiorców, co wpływa na poziom kosztów i wyniku finansowego. Obecnie nie można precyzyjnie przewidzieć spodziewanych zmian systemu podatkowego.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 10. Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1	1	
Krzysztof Grabowski	0,00	480,00	480,00
Paweł Jaworski	98,50	4,00	102,50
Razem	98,50	484,00	582,50
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	1	1	
Marcin Augustyniak	6,00		6,00
Michał Kiszkurko	7,50		7,50
Dorota Kordalska	6,00		6,00
Radosław Maculewicz	6,00		6,00
Tadeusz Grabowski	4,00		4,00
Razem	29,50		29,50

Żadna z osób nadzorujących nie otrzymywała wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu stan posiadania akcji „Próchnik” S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

- Rafał Bauer (który samodzielnie posiada bezpośrednio 22.480 akcji i głosów a wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 32.522.480 akcji i głosów – to jest 11,51% ogólnej liczby głosów w Spółce),

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Próchnik S.A.

19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania :

1. Black Lion Fund Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie (która samodzielnie posiada 25.618.975 akcji i głosów – to jest 9,07% ogólnej liczby głosów w Spółce),
2. Kortowo Spółka z ograniczona odpowiedzialnością z siedziba w Warszawie (która samodzielnie posiada 32.500.000 akcji i głosów – to jest 11,50% ogólnej liczby głosów w Spółce),

3. Rafał Bauer (który samodzielnie posiada bezpośrednio 22.480 akcji i głosów a wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 32.522.480 akcji i głosów – to jest 11,51% ogólnej liczby głosów w Spółce),
4. Rage Age International Holding Limited z siedziba w Nikozji, Cypr (która samodzielnie posiada 90.000.000 akcji i głosów – to jest 31,86% ogólnej liczby głosów w Spółce),
5. Eustis Company Limited z siedziba w Larnace (która samodzielnie nie posiada żadnych akcji Spółki, a poprzez spółkę zależną posiada 32.500.000 akcji i głosów – to jest 11,50% ogólnej liczby głosów w Spółce),
6. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, które to fundusze posiadają łącznie 28.030.000 akcji i głosów – to jest 9,92% ogólnej liczby głosów w Spółce).

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Spółki.

20. Umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane umowy, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze roku 2012 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok Spółki. Podmiot ten badał sprawozdania finansowe Spółki również za okresy obrachunkowe 2009, 2010 oraz 2011. „EKO-BILANS” Sp. z o.o. dokonał przeglądu sprawozdania na 30 czerwca 2012 r.

Rada Nadzorcza Spółki w nowym składzie, w dniu 05 marca 2013 r., na podstawie stosownych przepisów oraz postanowień Statutu, dokonała wyboru spółki PKF AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedziba w Warszawie (ul. Orzycka 6/1B; 02-695 WARSZAWA), wpisanej na listę prowadzona przez Krajowa Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

Tym samym Rada Nadzorcza w nowym składzie dokonała zmiany wyboru podmiotu uprawnionego do badania ww. sprawozdania, dokonanego w dniu 15 maja 2012 roku na mocy uchwały Rady Nadzorczej w dotychczasowym składzie.

Próchnik S.A. nie korzystał wcześniej z usług PKF Audyt sp. z o.o. Umowa z PKF Audyt sp. z o.o. dotyczy sprawozdania Spółki za rok 2012. Nie wyklucza się zawarcia umowy o badanie lub przegląd sprawozdań za kolejne okresy, pod warunkiem dokonania przez Radę Nadzorcza stosownego wyboru.

22. Przewidywany rozwój jednostki

W związku z istotnymi zmianami akcjonariatu spółki oraz zmianami w składzie zarządu prowadzone są prace nad przygotowaniem nowej strategii, której szczegółowe założenia zostaną przedstawione w najbliższym czasie.

23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2012 rok

Zarząd Spółki Próchnik S.A. w wykonaniu obowiązku określonego w § 29 ust.5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętego na mocy Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 lipca 2007r. oraz Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010, oświadcza, że w 2012 roku w spółce Próchnik S.A. nie stosowane były przez Emitenta niżej wymienione zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

W części I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

- pkt 1. Spółka w 2012 roku nie prowadzi strony internetowej w zakresie i sposobie prezentacji danych wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl>

W części II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

- pkt 1. Spółka w 2012 roku nie publikowała na stronie wszystkich informacji wymienionych w punkcie 1 części II;
- pkt 2. Spółka w 2012 roku nie zapewniła funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia spółki Próchnik S.A. i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy przeprowadzane są zgodnie z przepisami: Kodeksu Spółek Handlowych, statutu Spółki Próchnik S.A. oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń Próchnik S.A.

Do kompetencji WZA należą wszystkie sprawy związane z działalnością Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki.

Projekty uchwał udostępniane są Akcjonariuszom w zgodzie z brzmieniem powszechnie obowiązujących przepisów w tym zakresie. Spółka stara się w każdym przypadku nie odwoływać i nie zmieniać terminów walnych zgromadzeń. W zgromadzeniu mogą uczestniczyć Przedstawiciele Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariusza. Pełnomocnik winien przedłożyć stosowne pełnomocnictwo. Obrady Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej podejmuje kroki niezbędne do wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia powstrzymując się od jakichkolwiek rozstrzygnięć merytorycznych. Przewodniczący kieruje obradami zgodnie z regulaminem oraz właściwym porządkiem obrad. Przewodniczący stoi na straży praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień. Dba również o sprawny przebieg obrad. Szczegółowe uprawnienia Przewodniczącego zostały

numeratycznie wskazane w regulaminie ZWA. Regulamin przewiduje możliwość wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy: obliczanie głosów przy podejmowaniu uchwał, przeprowadzanie głosowania tajnego, jeżeli takie zostanie zarządzone, nadzorowanie prawidłowego przebiegu głosowania, informowanie Przewodniczącego WZA o wynikach głosowania.

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisują niezwłocznie po obliczeniu głosów wszyscy członkowie Komisji Skrutacyjnej oraz Przewodniczący WZA.

Nie mogą być usunięte z porządku obrad sprawy, których rozpatrzenie przez WZA jest obowiązkowe zgodnie z kodeksem handlowym. W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad, uchwał podejmować nie można. Jeżeli cały kapitał akcyjny jest reprezentowany podczas WZA a żaden z uczestników WZA nie podniósł sprzeciwu, możliwe jest rozszerzenie porządku obrad o nowe sprawy. Jeżeli WZA obraduje bez formalnego zwołania, każdy z obecnych uczestników WZA może sprzeciwić się postanowieniu poszczególnych spraw w porządku obrad, powołując się na swoje prawo do ich uprzedniego spokojnego rozważenia.

Każdy uczestnik WZA może zgłosić wniosek w sprawie formalnej. W sprawach formalnych Przewodniczący WZA udziela głosu poza kolejnością. Za wnioski w sprawach formalnych uważa się wnioski co do sposobu obradowania i głosowania. Zgłoszone wnioski w sprawach formalnych rozstrzyga Przewodniczący WZA a w razie sprzeciwu co do jego decyzji zgłoszonego przez uczestnika WZA – rozstrzyga głosowanie. Każdy uczestnik WZA może przed głosowaniem wystąpić do Przewodniczącego WZA o odczytanie projektu uchwały, która ma być podjęta.

Wnioski prowadzące do zmiany projektów uchwał muszą być złożone Przewodniczącemu WZA na piśmie.

WZA podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych uchwalonym porządkiem obrad.

Uchwały WZA zapadają bezwzględną większością głosów ważnie oddanych a w sprawie, w której przepis ustawy wymaga kwalifikowanej większości – większością przez kodeks handlowy wymaganą. Do podjęcia uchwały o zmianie Statutu Spółki potrzebna jest większość trzech czwartych ważnie oddanych głosów.

Za każdym razem, gdy przepisy prawa lub Statutu Spółki dla podjęcia określonej uchwały wymagają spełnienia szczegółowych warunków, na przykład reprezentowania oznaczonej części kapitału akcyjnego, Przewodniczący WZA stwierdzi i ogłosi zdolność WZA do podjęcia takiej uchwały przed przystąpieniem do głosowania.

Jeżeli do projektu uchwały zostały zgłoszone pisemne propozycje zmian (poprawki), głosowaniu poddaje się najpierw poprawkę a następnie głosuje się nad całym projektem uchwały.

Po otrzymaniu wyników głosowania od Komisji Skrutacyjnej, Przewodniczący WZA poda ilość głosów oddanych za uchwałą, głosów jej przeciwnych oraz głosów wstrzymujących się a następnie stwierdzi, czy uchwałą została przyjęta.

Głosowanie na WZA jest jawne. Przewodniczący WZA zarządzi tajne głosowanie przy wyborach nad wnioskami o usunięcie członków władz spółki lub jej likwidatorów o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Na żądanie choćby jednego uczestnika WZA, Przewodniczący WZA zarządzi tajne głosowanie. Tajne głosowanie nie może być zarządzane nad wnioskami w sprawach formalnych i nad wnioskami dotyczącymi porządku obrad.

Każdy Akcjonariusz ma prawo zgłaszać do składu Rady Nadzorczej swojego kandydata. Warunki skutecznego zgłoszenia zostały określone w Regulaminie. Jeżeli zgłoszono wniosek o przeprowadzenie wyborów w drodze głosowania odrębnymi grupami. Przewodniczący WZA ustala, ile akcji uprawnia do wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, po czym zarządza przerwę w celu sformowania grup. Po sformowaniu grup i ustaleniu, ilu członków Rady Nadzorczej będzie wybieranych grupowo, jak też ilości akcji biorących udział w tej formie wyborów. Przewodniczący WZA ustala, ile akcji weźmie udział w głosowaniu ogólnym oraz ilu członków Rady Nadzorczej będzie w ten sposób wybranych.

Z obrad WZA sporządza się szczegółowy protokół. Sporządza go protokolant wyznaczony przez organ zwołujący WZA. Szczegółowy protokół podpisuje osoba sporządzająca i Przewodniczący WZA. Uchwały WZA są protokołowane przez notariusza pod rygorem ich nieważności. W protokole notariusz stwierdza prawidłowość zwołania WZA i jego zdolność do podejmowania uchwał, ilość głosów oddanych za każdą uchwałą i zgłoszone sprzeciwy. Odpis protokołu Zarząd Spółki wnosi do księgi protokołów, która jest dostępna w siedzibie Spółki.

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzający i nadzorczych Spółki oraz ich Komitetów.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku był następujący:

Michał Kiszkurno	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Krawiec	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Kordalska	Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Omieciński	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie stosownych postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, który jest dostępny na stronie internetowej spółki oraz innych stosownych obowiązujących przepisów prawa. Rada może składać się z członków w liczbie od 5 do 7 osób. Liczbę Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na podstawie Statutu Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata – Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania ze składu Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze Spółki powołują w skład Rady Nadzorczej osoby zapewniające, w ich opinii, właściwą i efektywną realizację czynności nadzorczych w Spółce, jak również należycie zabezpieczających interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Akcjonariusze nie widzą potrzeby wprowadzania do składu Rady Nadzorczej członków niezależnych.

Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz w miarę potrzeb Sekretarza Rady. Posiedzenia Rady odbywają się nie rzadziej niż raz na dwa miesiące ale zawsze w miarę potrzeb. Uchwały podejmowane przez Radę są ważne w przypadku pisemnego zaproszenia wszystkich członków na co najmniej 7 dni przed planowanym posiedzeniem lub z ważnych powodów Przewodniczący Rady może skrócić ten termin do 2 dni, określając sposób przekazania zawiadomienia. W trakcie rozpatrywania poszczególnych punktów posiedzenia, Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo w dyskusji przedstawić swoje poglądy na daną sprawę, zaproponować własne oceny i rozwiązania oraz zgłaszać poprawki i zmiany do opracowywanych przez Radę dokumentów oraz projektów uchwał Rady Nadzorczej.

Prawo do głosowania posiadają wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej. Uprawnienie do głosowania nie może być przenoszone na osoby trzecie. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady. Bezwzględna większość głosów oznacza co najmniej o jeden głos więcej od sumy pozostałych ważnie oddanych głosów, to znaczy przeciwnych i wstrzymujących się.

Do kompetencji Rady należy sprawowanie nadzoru nad działalnością spółki. Statut w § 18 określa wprost obowiązki i kompetencje Rady Nadzorczej. Rada raz w roku przedstawia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki.

Zarząd Próchnik S.A.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2012 roku był następujący:

Krzysztof Grabowski
Paweł Jaworski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

W dniu 12 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki w nowym składzie podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki Pana Rafała Bauera, oraz powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu.

Zasady i tryb pracy Zarządu zostały zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie Spółki i Regulaminie Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Wyboru dokonuje również Rada Nadzorcza na kadencje określoną przez Statut Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu Spółki samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie lub jeden członek zarządu wspólnie z prokurentem. Do kompetencji Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone dla innych organów spółki. Dokonywanie czynności prawnych i składanie Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały zapadają większością głosów. W przypadku równowagi decyduje głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu dokumentowane są protokołami. Regulamin zarządu przewiduje ściśle określone przypadki, w których konieczne jest podjęcie uchwały zarządu. Posiedzenia odbywają się co najmniej raz w miesiącu i zawsze gdy wymaga tego sytuacja.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania :

1. Black Lion Fund Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie (która samodzielnie posiada 25.618.975 akcji i głosów – to jest 9,07% ogólnej liczby głosów w Spółce),
2. Kortowo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedziba w Warszawie (która samodzielnie posiada 32.500.000 akcji i głosów – to jest 11,50% ogólnej liczby głosów w Spółce),
3. Rafał Bauer (który samodzielnie posiada bezpośrednio 22.480 akcji i głosów a wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 32.522.480 akcji i głosów – to jest 11,51% ogólnej liczby głosów w Spółce),
4. Rage Age International Holding Limited z siedziba w Nikozji, Cypr (która samodzielnie posiada 90.000.000 akcji i głosów – to jest 31,86% ogólnej liczby głosów w Spółce),
5. Eustis Company Limited z siedziba w Larnace (która samodzielnie nie posiada żadnych akcji Spółki, a poprzez spółkę zależną posiada 32.500.000 akcji i głosów – to jest 11,50% ogólnej liczby głosów w Spółce),
6. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, które to fundusze posiadają łącznie 28.030.000 akcji i głosów – to jest 9,92% ogólnej liczby głosów w Spółce)

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia statutowe bądź ustawowe w wykonywaniu prawa głosu, z zastrzeżeniem że zgodnie z art. 364 § 2 kodeksu spółek handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji z wyjątkiem wykonywania czynności które zmierzają do zbycia akcji lub zachowania wynikających z nich praw. Nie istnieją papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki. Z akcjami Funduszu nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności.

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora sporządzanego za okres półrocza oraz roku. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w oparciu o przedstawione oferty renomowanych firm audytorskich. Wdrożony w Spółce system informatyczny wykorzystywany do rejestracji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych dają podstawę do oceny, iż sprawozdanie finansowe zawiera istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej spółki. Odpowiedzialność za nadzór i kontrolę ponoszą członkowie Zarządu.

Spółka posiada procedury sporządzania sprawozdań finansowych opartych na dokumentacji dotyczącej;

- Polityki Rachunkowości zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- dokumentacji informatycznej systemu przetwarzania danych księgowych.
-

Spółka nie posiada sformalizowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Spółka jest w trakcie tworzenia i akceptacji takich procedur.

W spółce od dnia 12 sierpnia 2010 r. w wyniku powzięcia przez Radę Nadzorczą spółki uchwały o powołaniu Komitetu Audytu działa Komitet Audytu w następującym składzie:

- Dorota Kordalska – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Radosław Maculewicz – Członek Komitetu Audytu,
- Michał Kiszkurko – Członek Komitetu Audytu.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, przewidziane w Ustawie jest Pani Dorota Kordalska. Komitet Audytu jest uprawniony do wykonywania czynności rewizji finansowej w spółce, w tym w szczególności do:

- - Monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej;
- - Monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; - Monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej;
- - Monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych postanowieniami art. 430 i następnego kodeksu spółek handlowych z uwzględnieniem przepisów ustaw: o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych

do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o obrocie instrumentami finansowymi oraz o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bauer – Prezes Zarządu

24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bauer – Prezes Zarządu

25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.

Zarząd Próchnik S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym ,zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bauer – Prezes Zarządu
