



**PRÓCHNIK S.A.**

---

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PRÓCHNIK S.A.**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 31 GRUDNIA 2013 R.**

**Łódź, kwiecień 2014 r.**

## Spis treści

1. Informacje podstawowe .....	4
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym. ....	5
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony.....	8
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	10
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym .....	10
6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców. ....	11
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji. ....	12
8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.....	14
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji. ....	15
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....	15
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności. ....	16
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta. ....	16
13. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. ....	17
14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom. ....	17

15. Ocena, możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności. ....	18
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik. ....	18
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. ....	18
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową. ....	19
19. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie. ....	20
20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta. ....	20
21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie). ....	20
22. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	21
23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	22
24. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. ....	22
25. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. ....	22
26. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia. ....	23
27. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach). ....	23
28. Informacje o instrumentach finansowych. ....	23
29. Oświadczenia Zarządu Próchnik S.A. ....	23
30. Oświadczenie Zarządu Próchnik S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce Próchnik S.A. w 2013 roku. ....	25

## 1. Informacje podstawowe

<b>Nazwa Spółki dominującej:</b>	Próchnik Spółka Akcyjna
<b>Siedziba Spółki dominującej:</b>	Łódź
<b>Adres:</b>	ul. Kilińskiego 228, 93-124 Łódź
<b>Telefon:</b>	+ 48 (42) 683 66 05
<b>Fax:</b>	+ 48 (42) 683 20 37
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:prochnik@prochnik.pl">prochnik@prochnik.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.prochnik.pl">www.prochnik.pl</a>
<b>Rejestracja:</b>	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
<b>KRS:</b>	0000079261
<b>Regon:</b>	004311429
<b>NIP:</b>	728-013-21-71
<b>Przedmiot działalności:</b>	Głównym przedmiotem działalności Grupy jest handel detaliczny odzieżą

Spółka dominująca Próchnik S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 1991 r.

W dniu 12 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Spółki dominującej Pana Rafała Bauera i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Od tego czasu skład Zarządu Spółki dominującej nie uległ zmianie.

### RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31.12.2012 roku wchodziły następujące osoby:

1. Michał Kiszkurno – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jerzy Krawiec – Członek Rady Nadzorczej
3. Marcin Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej
4. Dorota Kordalska – Członek Rady Nadzorczej
5. Mariusz Omieciński – Członek Rady Nadzorczej

Z uwagi na złożenie przez Pana Michała Kiszkurno, Panią Dorotę Kordalską oraz Pana Marcina Augustyniaka oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z §17 ust. 6 Statutu Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej powołali w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Andrzeja Zydorowicza, Pana Macieja Wandzla oraz Piotra Janczewskiego.

W dniu 5 marca 2013 roku Pan Maciej Wandzel został wybrany na Przewodniczącą Rady Nadzorczej a Pan Mariusz Omieciński na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej.

W dniu 20 marca 2013 roku ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Pan Jerzy Krawiec, Pan Mariusz Omieciński, Pan Andrzej Zygorowicz, Pan Maciej Wandzel i Pan Piotr Janczewski, a następnie tego samego dnia osoby te zostały powołane w skład Rady Nadzorczej.

W dniu 2 października 2013 roku został powołany w skład Rady Nadzorczej Pan Jakub Szumielewicz.

W dniu 29 października 2013 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej: Pan Maciej Wandzel, Pan Mariusz Omieciński i Pan Piotr Janczewski.

W dniu 14 listopada 2013 rok w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej, zostali powołani:

1. Piotr Janczewski – Członek Rady Nadzorczej
2. Jerzy Krawiec - Członek Rady Nadzorczej
3. Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej
4. Jakub Szumielewicz - Członek Rady Nadzorczej
5. Maciej Wandzel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
6. Andrzej Zygorowicz - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia raportu skład Rady Nadzorczej Próchnik S.A. nie uległ zmianie w stosunku do stanu z dnia 14 listopada 2013r.

## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy kapitałowej Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.**

Rok 2013 upłynął pod znakiem strategicznych zmian w działalności Emitenta. W lutym 2013r. w wyniku zakupu 100% udziałów w Rage Age International Limited, Próchnik S.A. stał się podmiotem dominującym wobec grupy spółek składających się na Grupę Kapitałową Rage Age (Rage Age International Ltd. Rage Age Polska S.A. oraz Equity Doctors S.A.). W związku z przeprowadzoną akwizycją, Próchnik S.A. pozyskał nowy segment (premium) rynku odzieżowego, zwiększył przychody ze sprzedaży i generowane marże, a także pozyskał unikalne kompetencje w obszarze budowania kolekcji odzieżowych, marketingu i produkcji. Równocześnie sieć sprzedaży została powiększona o salony Rage Age by Czapul w Arkadii, Złotych Tarasach, Galerii Mokotów w Warszawie, Starym Browarze w Poznaniu, Manufakturze w Łodzi a także Silesii w Katowicach. Modyfikacji uległa struktura właścicielska oraz skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Zawiązanie Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. umożliwiło m.in. rozpoczęcie wdrażania nowej strategii rozwoju rynkowego, której efektem był istotny wzrost przychodów oraz poprawa efektywności na poziomie operacyjnym. Powyższe zrealizowane zostało dzięki modernizacji i poszerzeniu oferty produktowej marki Próchnik, otwarciu 10 nowych salonów Adam Feliks Próchnik, wprowadzeniu linii damskiej w obu markach oraz kontynuacji ekspansji sieci Rage Age w sektorze premium. Rozpoczęto wdrażanie zmian w aranżacji salonów sprzedażowych, co zaskutkowało znaczącym wzrostem liczby klientów wchodzących do sklepów oraz

przełożyło się na poprawę wyników sprzedażowych w odnowionych lokalach. Na początku 2013 r. Spółka zmieniła logo i rozpoczęła kampanię marketingową, która nawiązuje do korzeni historycznych Spółki, jej ponad 20-letniego istnienia na rynku kapitałowym oraz dwudziestolecia międzywojennego. Rozpoczęto również proces przenoszenia produkcji asortymentu do polskich szwalni (w IV kw. zdecydowaną większość zamówień produkcyjnych zrealizowano w Polsce).

Jednocześnie w Grupie trwały działania restrukturyzacyjne mające na celu optymalizację ponoszonych kosztów (zlikwidowano m.in. kilka nierentownych punktów handlowych w ostatnim kwartale roku obrotowego) oraz dostosowanie struktur organizacyjnej do nowych zadań wynikających ze zmian w strategii rozwoju (m.in. utworzenie biura projektowego, wdrażanie nowych systemów informatycznych oraz budowa nowoczesnego systemu magazynowo - logistycznego).

W celu realizacji nowej strategii spółka dominująca przeprowadziła dwie emisje akcji w 2013r. (luty oraz wrzesień) oraz emisję obligacji, co pozwoliło na odpowiednie dokapitalizowanie Grupy, optymalne wykorzystanie zabezpieczeń kredytowych oraz w efekcie uzyskanie bardzo bezpiecznej struktury finansowania wzrostu skali działalności.

Ponadto w dniu 31.12.2013r. sfinalizowana została fuzja Próchnik S.A. ze spółką zależną Equity Doctors Sp. z o.o. – operatorem sieci sprzedaży Rage Age by Czapul, wcześniej działającym w ramach przejętej w lutym 2013r. Grupy Kapitałowej Rage Age.

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta (na tle analogicznych wielkości za rok 2012) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	2013	2012
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	32 590	20 822
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	25 159	10 781
Amortyzacja (tys. zł)	1 183	554
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	1 902	-1 887
Zysk operacyjny (tys. zł)	2 810	609
EBITDA (tys. zł)	3 993	1 163
Zysk netto (tys. zł)	4 774	275
Aktywa ogółem (tys. zł)	83 328	29 014
Kapitał własny (tys. zł)	64 221	18 718
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	77,2%	51,8%
Rentowność na działalności operacyjnej (w %)	8,6%	2,9%
Rentowność EBITDA (w %)	12,3%	5,6%
Rentowność netto (w %)	14,6%	1,3%
Rentowność kapitału własnego (w %)	7,4%	1,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	22,9%	35,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,88	1,39
Wskaźnik płynności szybki	1,34	0,26

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

*wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / stan aktywów ogółem na koniec okresu*

*wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu*

*wskaźnik płynności szybki – aktywa obrotowe pomniejszone o wartość zapasów / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu*

W roku 2013 nastąpił istotny, w stosunku do poprzedniego okresu, wzrost osiąganych przychodów (rok 2012 to dane jednostkowe spółki Próchnik S.A.). Wpływ na to miały przede wszystkim dwa czynniki: rozpoczęcie wdrażania nowej strategii oraz przejęcie Grupy Kapitałowej Rage Age i rozpoczęcie konsolidacji wyników. Poprawie uległy również osiągnięte marże brutto z niespełna 52% w roku 2012 do ponad 77 % w bieżącym okresie sprawozdawczym. Dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów oraz poprawie rentowności brutto na sprzedaży Grupa poprawiła wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach. W skutek przeprowadzonych dwóch emisji akcji znaczącemu zwiększeniu uległa wysokość kapitału własnego, a co za tym idzie również sumy bilansowej oraz wskaźników płynności. Z tego samego powodu swoją wartość zmniejszył wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy. Dodatkowo saldo pozostałej działalności operacyjnej uległo poprawie na skutek przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnej w Łodzi o kwotę 1.137 tys. zł. Rentowność kapitału własnego wzrosła z niespełna 1,5% w 2012r. do 7,4% na koniec bieżącego okresu.

Suma bilansowa Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym wzrosła niemal trzykrotnie (istotny wzrost skali działalności). Po stronie aktywów największe wzrosty zostały odnotowane w pozycjach: rzeczowe aktywa trwałe (rozpoczęcie konsolidacji aktywów z Grupą Rage Age, inwestycje w nowe salony, modernizacja centrum logistycznego w Łodzi, reklasyfikacja części nieruchomości inwestycyjnej w związku z rozpoczęciem wykorzystywania jej na własne potrzeby), wartość firmy oraz inne wartości niematerialne i prawne (akwizycja Grupy Rage Age) oraz środki pieniężne (dwie emisje akcji oraz emisja obligacji, mające na celu sfinansowanie realizacji nowej strategii rozwoju Grupy).

Po stronie pasywów największy wzrost nastąpił w pozycji kapitału własnego (emisje akcji oraz wynik bieżącego okresu), którego udział w finansowaniu aktywów przekracza 77% oraz zobowiązań długoterminowych (emisja długoterminowych obligacji, które w znacznym stopniu zastąpiły krótkoterminowe finansowanie kredytowe).

W 2014r. planowane są kolejne otwarcia kilku do kilkunastu salonów sprzedażowych zarówno w sieci Rage Age, jak i Adam Feliks Próchnik. Dokładna liczba otwarć zależeć będzie w dużej mierze od oceny atrakcyjności dostępnych punktów w galeriach handlowych oraz oferowanych przez nie parametrów finansowych umów. Planowane jest również otwarcie pierwszego salonu damskiego w ramach sieci Rage Age. Ponadto Grupa zamierza się koncentrować na podnoszeniu efektywności już istniejących sklepów poprzez maksymalizację przychodów i marży uzyskiwanej z metra kwadratowego m. in. poprzez wzmacnianie wizerunku marki, kontynuację zmian w polityce produktowej (systematyczne uzupełnianie asortymentu typu formal oraz dalszy rozwój linii smart casual oraz kolekcji damskich w obu markach).

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółki z grupy kapitałowej emitent są na nie narażone.**

W opinii Zarządu działalność Grupy Kapitałowej Emitenta narażona jest na następujące główne czynniki ryzyka i zagrożenia:

#### **Ryzyko nieoptymalnego rozlokowania sieci sprzedaży**

Strategia rozwoju Grupy Próchnik S.A. zakłada rozbudowę sieci sprzedaży. Otwieranie nowych salonów niesie ze sobą ryzyko, iż nie wszystkie lokale zrealizują zakładany poziom rentowności, co w konsekwencji odbije się na pogorszeniu skonsolidowanych wyników finansowych Emitenta.

Grupa ogranicza powyższe ryzyko dzięki dobremu rozpoznaniu rynku oraz szczegółowej analizie każdej potencjalnej nowej lokalizacji. Liczba posiadanych sklepów ogranicza też wpływ jednostkowej nietrafionej lokalizacji na sytuację finansową.

#### **Ryzyko związane z siecią agencyjną**

Istnieje ryzyko rozwiązania umów agencyjnych przez pojedynczych lub wielu agentów łącznie. W efekcie może nastąpić obniżenie wartości sprzedaży skonsolidowanej, jak również proporcjonalne pogorszenie wyników finansowych.

W opinii Zarządu, bazującej na dotychczasowych relacjach z siecią agentów, ryzyko to jest relatywnie ograniczone. Ponadto, prowadzona przez Zarząd Grupy strategia rozwoju własnej sieci sprzedaży powinna wpłynąć na dalsze zmniejszenie uzależnienia od sieci agentów.

#### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży jest ograniczone przede wszystkim do grupy asortymentowej kurtek i płaszczy, szczególnie w sezonie wiosennym. Sprzedaż głównego produktu jakim są formalne ubrania męskie nie podlega istotnym wahaniom sezonowym.

#### **Ryzyko płynności**

W przypadku gwałtownego spadku popytu oraz wzrostu kosztów, mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co może negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym oraz controling kosztów działalności.

#### **Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy Kapitałowej Próchnik**

Próchnik S.A. oraz spółki z Grupy posiadają wdrożoną politykę jakości oraz określone procedury działania. Niemniej, podlega ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy operacyjne lub zdarzenia zewnętrzne, szkody w aktywach Emitenta lub spółek zależnych, bezprawne działania lub zaniechania pracowników spółek z Grupy lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Emitent ponosi odpowiedzialność.

#### **Ryzyko związane z dostawcami**

Grupa realizuje produkcję odzieży w formie outsourcingu, co jest powszechną praktyką w branży odzieżowej. Struktura dostawców Grupy Kapitałowej ma charakter rozdrobniony. W przypadku wystąpienia ewentualnego wzrostu kosztów produkcji u dotychczasowych dostawców, Emitent jest w stanie stosunkowo szybko nawiązać współpracę z nowymi dostawcami oferującymi konkurencyjne warunki cenowe, jednak w przejściowym okresie może to wpłynąć na poziom realizowanych marż, a tym samym na wyniki finansowe.



### **Ryzyko zdarzeń losowych**

Grupa jest narażona na ryzyko zdarzeń losowych, które mogą dotknąć zarówno Emitenta, spółki z jego Grupy, jak i klientów. Zjawiska losowe, których Grupa nie jest w stanie przewidzieć, a które pomimo dołożenia należytej staranności mogą nie być w pełni pokryte ubezpieczeniem podmiotów finansowanych przez Emitenta, mogą prowadzić do poniesienia istotnych strat nadzwyczajnych, a tym samym znaczącego pogorszenia sytuacji finansowej i skonsolidowanych wyników finansowych.

### **Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A.**

Działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. oraz osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe, w dużym stopniu uzależnione są od panującej na rynkach sytuacji gospodarczej. Głównymi czynnikami kształtującymi jej sytuację ekonomiczną są: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, kursy walut, wysokość stóp procentowych, system podatkowy, inwestycje podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje zatem ryzyko, iż spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego, załamanie się gospodarki, bądź spadek wynagrodzeń brutto i ograniczenie dostępności kredytów spowodują obniżenie popytu na oferowane przez nią produkty i usługi, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. W przypadku, gdyby koniunktura uległa pogorszeniu, Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. podejmie wszelkie możliwe działania w celu minimalizacji ewentualnych negatywnych skutków takiego procesu.

### **Ryzyko zmian przepisów prawnych**

Zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacja, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa papierów wartościowych czy przepisów regulujących działanie spółek prawa handlowego mogą wywołać negatywne skutki dla Emitenta lub spółek z jego Grupy. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Emitenta bądź jego spółki zależne, może on liczyć się z niekorzystnymi konsekwencjami wpływającymi na jego sytuację finansową, osiągnięte wyniki oraz perspektywy rozwoju.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. korzysta z porad zewnętrznych, wyspecjalizowanych kancelarii prawnych i podatkowych.

### **Ryzyko skrócenia czasu handlu**

Salony firmowe Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. zlokalizowane są w głównej mierze w centrach handlowych. W związku z próbami wprowadzenia przepisów o ograniczeniu czasu handlu w centrach pojawia się ryzyko skrócenia czasu sprzedaży z siedmiu do sześciu dni w tygodniu (obecnie zakaz handlu dotyczy świąt ustawowo wolnych od pracy).

Ograniczenie to mogłoby wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz skonsolidowane wyniki finansowe.

### **Ryzyko kursowe**

Ryzyko kursowe wynika z faktu, iż część zakupów materiałowych (tkaniny, akcesoria), towarowych (dodatki) oraz usługowych (umowy najmu lokali w centrach handlowych) ponoszona jest w EUR oraz USD. Jednocześnie zdecydowana większość przychodów Grupy

generowana jest w PLN. Niestabilność kursów walutowych powoduje ryzyko i niepewność odnośnie osiągniętych wyników finansowych.

Spółki z Grupy Emitenta nie zawierały transakcji zabezpieczających na rynku terminowym.

#### **Ryzyko związane z trendami mody**

W przypadku klasycznej odzieży biurowej i biznesowej trendy zmian w modzie ulegają relatywnie wolnym zmianom, co oznacza iż proponowane kolekcje obarczone są niewielkim ryzykiem związanym ze zmianami w trendach mody.

#### **4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Spółki Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. nie jest stroną w postępowaniu sądowym, arbitrażowym ani administracyjnym, którego wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Grupy.

#### **5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Grupa oferuje przede wszystkim odzież męską (a od IV kwartału 2013r. również damską) pod marką Adam Feliks Próchnik oraz Rage Age by Czapul. Oferta sprzedażowa skierowana jest do szerokiej grupy klientów dysponujących średnimi i wyższymi dochodami, zarówno używających ubioru formalnego okazjonalnie, jak i na co dzień - w szczególności pracowników administracji, biznesu i finansów.

W poprzednich latach Próchnik S.A. koncentrował się na relatywnie wąskiej grupie produktów z zakresu męskiej odzieży formalnej. Aktualnie w ramach wdrażania nowej polityki produktowej marki Adam Feliks Próchnik wprowadzona została również linia „smart casual”, uzupełnienie asortymentu „formal” (dwie linie - tańsza i w przystępnej cenie).

W lutym 2013r. w wyniku przejęcia grupy Rage Age do oferty dołączyła marka Rage Age (na koniec roku nastąpiła fuzja z Equity Doctors Sp. z o.o., zajmującej się prowadzeniem sieci sprzedaży Rage Age, fuzja została rozliczona metodą nabycia) – co przyczyniło się do istotnej zmiany w strukturze sprzedaży (w 2012r. pozycja ta nie wystąpiła).

W ramach pozostałej sprzedaży grupowane są m.in. przychody ze sprzedaży agencyjnej lub komisowej na rzecz innych podmiotów, usługi najmu, specjalistyczne usługi logistyczne oraz marketingowe.

Strukturę sprzedaży Grupy przedstawia poniższa tabela:

Marka	2013			2012		
	szt.	tys. PLN	Udział	szt.	tys. PLN	Udział
Adam Feliks Próchnik	111 291	21 810,7	67%	118 084	19 777,1	95%
Rage Age*	14 834	7 648,6	23%	0	0,0	0%
Pozostała sprzedaż		3 130,7	10%		1 044,9	5%
<b>Razem</b>		<b>32 590,0</b>	<b>100%</b>	<b>118 084</b>	<b>20 822,0</b>	<b>100%</b>

*Źródło: Emitent*

*\*od momentu przejęcia kontroli*

## **6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców.**

### ***Rynki zbytu***

W roku 2013 udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł ponad 85%. Grupa sprzedawała swoje produkty i towary głównie poprzez sieć salonów firmowych i sklepów agencyjnych umiejscowionych w galeriach handlowych. Sprzedaż w roku 2013 została zrealizowana na rynku krajowym.

### ***Źródła zaopatrzenia***

Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. samodzielnie przygotowuje projekt zasadniczej części kolekcji, a następnie kompletuje dostawy (tkaniny, dodatki) i zleca produkcję do wyspecjalizowanych szwalni.

W I połowie 2013r. Emitent zaopatrywał się w znaczącym stopniu w krajach Dalekiego Wschodu oraz Turcji (w zakresie asortymentu dla marki Adam Feliks Próchnik). Począwszy od sezonu jesień - zima 2013, większość produkcji (usługi szwalnicze) została przeniesiona do Polski. Zasadnicza część produkcji dla marki Rage Age w okresie całego roku 2013 zrealizowana została u krajowych partnerów. Garnitury i okrycia wierzchnie produkowane były w polskich szwalniach, które należą do najbardziej cenionych producentów odzieży na rynku polskim i zaopatrują większość głównych graczy, oferując jednocześnie usługi przerobowe dla renomowanych marek zagranicznych.

Decyzja o wyborze zakładów do realizacji zleceń kolekcyjnych dla marki Adam Feliks Próchnik została podjęta na podstawie doświadczenia we współpracy przy kolekcjach Rage Age. Przeniesienie produkcji do Polski dokonuje się przy utrzymaniu dalekowschodnich i tureckich poziomów cenowych, ale zaowocowało znacząca poprawa jakości produktu a także umożliwiło znacznie lepsze zarządzanie płynnością w Grupie (brak konieczności przedpłat).

Tkaniny kupowane są przede wszystkim za granicą (w większości we Włoszech) natomiast pozostałe elementy niezbędne do wyszycia kolekcji u dostawców krajowych.

Istotnym dostawcą usług dla Grupy są również galerie handlowe, w których zlokalizowane są salony firmowe.

W opinii Zarządu Grupa Próchnik S.A. nie jest w szczególny sposób uzależniona od żadnego z dostawców. Z żadnym z dostawców obroty w 2013r. nie przekroczyły poziomu odpowiadającego 10% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

## **7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

Umowa zawarta w dniu 12.02.2013 r. z Rage Age International Holding Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr („RAIH”), na mocy której Spółka Próchnik nabyła 1150 udziałów w kapitale zakładowym „RAIH”, o wartości nominalnej 1 EURO, co stanowi 100% kapitału zakładowego spółki Rage Age International Holding Ltd, za cenę 18 000 000 PLN, o czym spółka Próchnik S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 12/2013, podanym do publicznej wiadomości w dniu 13.02.2013 roku.

W dniu 15.02.2013 r. następujący Akcjonariusze Spółki dominującej:

1. Black Lion Fund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
2. Kortowo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
3. Karolina Mościcka – Bauer
4. Rafał Bauer
5. Rage Age International Holding Limited z siedzibą w Nikozji
6. Eustis Company Limited z siedzibą w Larnace
7. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

zawarli Porozumienie, którego przedmiotem było prowadzenie wspólnie polityki wobec Spółki, wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach oraz ustalanie zasad nabywania akcji przez Spółki.

W wyniku zawarcia przedmiotowego Porozumienia łączny udział Stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w spółce przekroczył próg 50% ogólnej liczby głosów w tej Spółce oraz przekroczył próg 33% w Spółce, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W wyniku podpisania Porozumienia poszczególne Strony nie zmieniły stanu posiadania akcji Spółki.

Po zawarciu Porozumienia Strony Porozumienia posiadały łącznie 186 171 455 akcji Spółki reprezentujące 65,90% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Spółka Black Lion Fund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która w imieniu stron Porozumienia Akcjonariuszy zawiadomiła o jego zawarciu, następnie poinformowała Emitenta o jego rozwiązaniu z końcem dnia 28 lutego 2014 roku ze skutkiem na przyszłość. Jak poinformowała Spółka Black Lion Fund S.A., działająca w imieniu Stron Porozumienia, zgodnie z intencją stron Porozumienia współpraca w ramach Porozumienia miała trwać minimum przez okres jednego roku od dnia zawarcia Porozumienia i w związku z upływem okresu na jaki było zawarte i realizacją zamierzonych celów, uległo rozwiązaniu.

O zawarciu przedmiotowego Porozumienia Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 15/2013 w dniu 15.02.2013 r.

Umowa z dnia 13.11.2013 roku kredytu inwestycyjnego Nr 04 1020 1752 0000 0696 0048 2026 zawarta przez Emitenta z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na kwotę 2 000 000 zł, udzielonego Spółce dominującej do dnia 31.12.2017 roku;

Aneks nr 4/2013 do umowy kredytu zawarty w dniu 13.11.2013 roku w formie limitu kredytowego wielocelowego Nr 15 1020 1752 0000 0902 0144 1575 z dnia 20.07.2011 roku na kwotę 4 500 000 zł udzielonego Próchnik S.A. przez Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie do dnia 07.11.2016 roku;

Spółka Equity Doctors sp. z o.o., jako podmiot zależny Emitenta w rozumieniu art.4 ust. 1 pkt. 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (DZ.U. z 2013 roku poz. 1030) udzieliła Emitentowi poręczenia na zawarte w dniu 13.11.2013 roku z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. w Warszawie umowy kredytu (pkt. 2 i 3) do łącznej wysokości 13 000 000 zł.

Poręczenie niniejsze jest ograniczone w czasie – kwota 9 000 000 zł do dnia 7.11.2018 roku a kwota 4 000 000 do dnia 31.12.2019 roku.

O zawarciu umów i poręczeniu (pkt 3,4,5) Emitent powiadomił rynek raportem bieżącym nr 52/2013

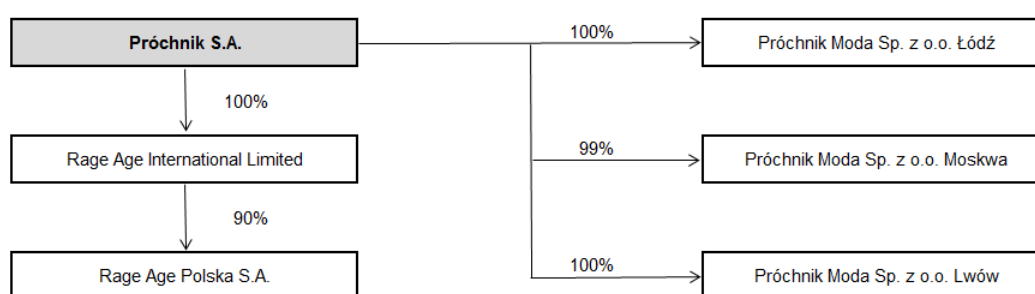
Ze względu na emisję obligacji umowy (kredytu inwestycyjnego oraz aneks 4/2013) nie zostały aktywowane.

W dniu 5 grudnia 2013 roku na podstawie uchwały z dnia 4 grudnia 2013 roku Spółka dominująca wyemitowała i przydzieliła 6 000 obligacji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od 0001 do 6000 o wartości nominalnej 1 000 zł każda oraz o łącznej wartości nominalnej 6 000 000 (sześć milionów). Obligacje nie posiadały formy dokumentu w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych KDPW. Obligacje były zabezpieczone i wprowadzone do obrotu na rynku Alternatywnego Systemu Obrotu CATALYST, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Obligacje były zabezpieczone.

O podjęciu uchwały w sprawie emisji oraz przydziału obligacji serii A Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 57/2013 z dnia 5.12.2013.

## 8. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie struktury jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania, opis organizacji grupy kapitałowej wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Próchnik S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej. Na dzień bilansowy (po uwzględnieniu połączenia spółek Próchnik S.A. oraz Equity Doctors Sp. z o.o.) struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. wyglądała następująco:



Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

- Rage Age International Limited (RAIL)
- Rage Age Polska S.A. (RAP)

Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją metodą pełną z uwagi na ich nieistotność

- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Łodzi
- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Moskwie
- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Lwowie

W lutym 2013r. Próchnik S.A. dokonał akwizycji spółek składających się na Grupę Kapitałową Rage Age nakładem 18.000 tys. zł.

Po dniu bilansowym Próchnik S.A. dokonał zakupu spółki PRC Retail Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000 zł), spółka została założona przez kancelarię prawną na zlecenie Emitenta w styczniu 2014r. i odkupiona po wartości nominalnej udziałów). Na dzień sporządzenia sprawozdania PRC Retail Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

Ponadto Emitent kwalifikuje część posiadanych nieruchomości (zlokalizowanych w Łodzi przy ul. Kilińskiego 228) jako nieruchomości inwestycyjne. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013r. wyniosła 5.481 tys. zł

## **9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.**

Wg wiedzy Emitenta nie zawarto żadnych ww. transakcji.

## **10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Próchnik S.A. (Spółka dominująca) zawarł w okresie sprawozdawczym następujące umowy kredytowe i aneksy do nich:

- Aneks nr 3 do umowy kredytowej (z dnia 20.07.2011r. dot. kredytu wielocalowego, zawartej z bankiem PKO BP) podpisany w dniu 16.10.2013r. Aneks wydłużył okres kredytowania do 19.11.2013r. Kwota 1.485.000,00 PLN, oprocentowanie: wg stawki WIBOR + marża banku;
- Aneks nr 4 z dnia 20.07.2011r. dot. kredytu wielocalowego, zawartej z bankiem PKO BP) podpisany w dniu 8.11.2013r. Aneks zwiększył kwotę kredytu do 4.500.000 PLN i okres kredytowania do 7.11.2016r. Oprocentowanie wg stawki WIBOR + marża banku – aneks nie wszedł w życie ze względu na emisję przez Spółkę obligacji.
- Umowa Kredytu Inwestycyjnego z dnia 8.11.2013r. z Bankiem PKO BP na kwotę 2.000.000, 00 PLN z terminem zapadalności 31.12.2017r. Oprocentowanie: wg stawki WIBOR + marża banku – umowa nie weszła w życie ze względu na emisję przez Spółkę obligacji.

Equity Doctors Sp. z o.o. (do 31.12.2013r. podmiot zależny od Spółki dominującej, a na dzień bilansowy nastąpiło połączenie jednostek) zawarł w dniu 28.06.2013r. Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym zawarta z BZ WBK na kwotę 200.000 PLN, termin spłaty 27.06.2014r., oprocentowanie: wg stawki WIBOR + marża banku;

Próchnik S.A. (jako pożyczkobiorca) w okresie sprawozdawczym zawarł następujące umowy pożyczek:

- Umowa pożyczki z EUSTIS Company Ltd. na kwotę 230.000,00 PLN, oprocentowanie 7% w skali roku, termin zapadalności 31.12.2014r.
- Umowa pożyczki z Black Lion NFI S.A. z dnia na kwotę 2.330.000,00 PLN, oprocentowanie 7% w skali roku, termin zapadalności 15.02.2013r.
- Umowa pożyczki z IBM Polska Sp. z o.o. na kwotę 42.320,00 PLN, oprocentowanie 3,24% w skali roku, spłata w 36 ratach do 1.12.2016r.

Equity Doctors Sp. z o.o. po dniu przejęcia kontroli (jako pożyczkobiorca) zawarł następujące umowy pożyczek:

- z EUSTIS Company Ltd. na kwotę 200.000,00 PLN, oprocentowanie 7% w skali roku, termin zapadalności 31.12.2014r.
- Umowa pożyczki z Mińska Development Sp. z o.o. na kwotę 170.000,00 PLN, oprocentowanie 9% w skali roku, termin zapadalności 31.12.2014r.

## **11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.**

Próchnik S.A. jako pożyczkodawca zawarł w bieżącym okresie sprawozdawczym następujące umowy pożyczek:

- Umowa pożyczki z Rage Age International Limited (spółka w 100% zależna od Emitenta) z dnia 4.10.2013r. na kwotę 325.000,00 PLN, oprocentowana zmienną stopą WIBOR 3 M + 3%, z datą zapadalności 31.12.2014r.

## **12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta.**

Próchnik S.A. udzielił w okresie sprawozdawczym 13 gwarancji w formie bankowej gwarancji zapłaty na kwotę odpowiednio 301.251,72 PLN oraz 199.053,31 EUR. Wszystkie gwarancje zostały udzielone podmiotom prowadzącym centra handlowe, w których prowadzone są punkty handlowe Emitenta (zgodnie z zapisami umów najmu). Termin zapadalności udzielonych gwarancji – 1 rok.

Próchnik S.A. nie udzielał poręczeń ani gwarancji swoim jednostkom zależnym i powiązanim w trakcie okresu sprawozdawczego.

W dniu 13.11.2013r. Equity Doctors Sp. z o.o. udzieliła Próchnik S.A. poręczenia na zabezpieczenie zawartych w z Bankiem PKO BP S.A. umów kredytowe ograniczone do kwoty 9.000.000 zł. W związku z emisją obligacji przez Emitenta umowy kredytowe z Bankiem PKO BP S.A. nie zostały aktywowane i w związku z powyższym opisane wyżej poręczenie również. Ponadto ze względu na połączenie Emitenta ze spółką Equity Docors Sp. z o.o. poręczenie wygasło.

Pozostałe spółki z grupy nie udzielały ani nie otrzymywały poręczeń i gwarancji.



### **13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji**

W okresie objętym raportem Emitent (Spółka dominująca w Grupie) przeprowadził następujące emisje papierów wartościowych (akcji oraz obligacji):

- 12 lutego 2013 r. nastąpiło podniesienie kapitału o 32.000.000,00 zł w wyniku objęcia przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A 160.000.000 akcji Emitenta serii I (cena emisyjna 0,20 zł). Wpływy z emisji zostały przeznaczone na działania inwestycyjne (modernizacja centrum logistycznego, nowe otwarcia salonów sprzedaży sieci Adam Feliks Próchnik), spłatę zobowiązań handlowych i finansowych oraz rozliczenie nabycia 100% akcji Rage Age International Ltd. (podmiotu dominującego dla Rage Age Polska S.A. oraz Equity Doctors Sp. z o.o.);
- 23 września 2013r. Spółka wyemitowała 28.248.045 akcji serii J w ramach subskrypcji prywatnej (cena emisyjna 0,32 zł) w wyniku czego Emitent uzyskał wpływ z emisji na poziomie 9.039.374,40 zł. Wpływy z emisji zostały przeznaczone na dalsze prace modernizacyjne w centrum logistycznym w Łodzi, finansowanie wzrostu poziomu majątku obrotowego w związku z otwarciem nowych salonów sprzedaży;
- 4 grudnia 2013r. Próchnik S.A. wyemitował i przydzielił 6.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Wpływy z emisji obligacji (6.000.000 zł) zostały przeznaczone na konsolidację zadłużenia Spółki (spłata zobowiązań kredytowych) oraz na zwiększenie kapitału obrotowego.

### **14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych na rok 2013.

### **15. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie grupa Emitenta podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.**

Zarząd wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Grupy Kapitałowej z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu, aktualny poziom gotówki, realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnięte wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Grupy. Ponadto, w celu przeciwdziałania ewentualnym zagrożeniom, Grupa stale dywersyfikuje zewnętrzne źródła pozyskania kapitału obrotowego (m.in. emisja obligacji).

## **16. Ocena, możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Zarząd Próchnik S.A. zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne Grupy (przede wszystkim otwarcia nowych sklepów) środkami własnymi (wypracowanym na działalności operacyjnej jak również uzyskanymi z emisji akcji), oraz kapitałem obcym, m.in. uzyskanym z emisji obligacji w grudniu 2013r. W ocenie Zarządu aktualnie nie występują większe zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć w przyszłości na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

## **17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające istotny wpływ na skonsolidowany wynik z działalności. Jedynym tego typu zdarzeniem było przeszacowanie wartości nieruchomości w Łodzi na podstawie danych z operatu szacunkowego sporządzonego na potrzeby wyceny zabezpieczenia emisji obligacji wyemitowanych przez emitenta. Operat wykazał wzrost wartości nieruchomości o kwotę 1.137.000 zł w stosunku do wartości ujętej w księgach rachunkowych. Wobec powyższego ww. informacja Emitent podjął decyzję o aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnej.

## **18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz jego grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.**

Zdaniem Emitenta najważniejsze czynniki, które będą miały wpływ na skonsolidowane wyniki osiągnięte w najbliższym czasie to:

- rozwój sieci handlowej oraz tempo wzrostu przychodów i marż w nowootwieranych sklepach – nowootwierane lokalizacje potrzebują od kilku do kilkunastu miesięcy, aby osiągnąć poziom przychodów odpowiadający progowi rentowności. Od tempa tego procesu oraz od trafności oceny i wyboru lokalizacji zależeć będzie tempo rozwoju Grupy;

- efekty wdrażania nowej polityki asortymentowej zakładającej stopniowe wprowadzanie linii „smart casual”, uzupełnianie asortymentu formal oraz wprowadzenie kolekcji damskiej – w wyniku wdrażania Emitent oczekuje systematycznej poprawy efektywności (liczonej jako przychody z metra kwadratowego powierzchni handlowej) oraz rentowności sprzedaży;
- efekty synergii związane z połączeniem ze spółką zależną Equity Doctors Sp. z o.o. – Emitent liczy na osiągnięcie efektów optymalizacji w obszarze projektowanie kolekcji, logistyki zakupów i dystrybucji wewnętrznej oraz zarządzania siecią sprzedaży;
- koniunktura gospodarcza w Polsce oraz dynamika jej zmian – poprawa koniunktury w branży w której działa Emitent i jego Grupa, zwykle stanowi istotny bodziec rozwojowy;
- poziom kursów walutowych – istotna część kosztów (przede wszystkim zakupy tkanin oraz czynsze w galeriach handlowych ponoszone (lub denominowane) są w Euro. Natomiast wszystkie przychody Grupa osiąga w PLN, co naraża ją na ryzyko kursowe (odpowiednio umocnienie polskiej waluty względem innych walut a zwłaszcza Euro wpływa pozytywnie na osiągnięte wyniki a osłabienie w sposób negatywny);

Perspektywy rozwoju Grupy Próchnik na rok 2014 w ocenie Zarządu są dobre. Emitent zamierza kontynuować podjęte w 2013r. główne działania strategiczne. Głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży będzie zwiększenie powierzchni sprzedażowej docelowo o ok. 4 tys. m<sup>2</sup> do 2016 r. oraz uatrakcyjnienie oferty poprzez wprowadzenie nowych linii produktów (w tym także rozwój kolekcji damskich Adam Feliks Próchnik oraz Rage Age), nowy shop concept oraz skuteczna komunikacja marketingowa marki i produktu.

Planowana poprawa rentowności powinna być stopniowo zauważalna w prezentowanych wynikach i będzie efektem wdrażanej polityki otwarcie nowych salonów sprzedażowych oraz synergii uzyskiwanych na poziomie projektowania kolekcji, logistyki, marketingu oraz zarządzania siecią sprzedaży. Znaczący wzrost skali działania oznaczać będzie poprawę efektywności na poziomie kosztów ogólnych - logistyka, marketing, zarządzanie, proces produkcji i planowania kolekcji. Dzięki poprawie wizerunku marki Próchnik na rynku mody męskiej oraz uzyskaniu znaczących efektów synergii, Zarząd ocenia, że Grupa powinna utrzymać dynamikę wzrostu oraz pozytywną tendencję w następnych okresach.

## **19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.**

Począwszy od lutego 2013r. Próchnik S.A. stał się jednostką dominującą dla Grupy kapitałowej na która składały się: Rage Age International Limited, Rage Age Polska S.A. oraz Equity Doctors Sp. z o.o. W związku z tym Emitent stał się jednostką odpowiedzialną za nadzór właścicielski nad spółkami z Grupy Kapitałowej.

Z dniem 31.12.2013r. nastąpiło połączenie Emitenta z Equity Doctors Sp. z o.o. W związku z powyższym integracji uległy struktury organizacyjne obu podmiotów, a Próchnik S.A. przejął wszystkie zadania operacyjne wykonywane do tej pory przez przejętą spółkę (w tym najważniejsze: zarządzanie siecią sprzedaży Rage Age oraz projektowanie, produkcje oraz logistykę kolekcji dla ww. sieci). Odpowiedniej modyfikacji ze względu na zmieniony zakres zadań uległa w związku z powyższym struktura organizacyjna Emitenta.

**20. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem oraz spółkami z Grupy a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.**

Emitent nie zawierał umów tego typu.

**21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta**

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących Emitenta zostały wskazane w notcie 55 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2013

**22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Na dzień 31.12.2013 roku łączna liczba wszystkich akcji Emitenta wynosiła 310 728 501 a wartość nominalna każdej akcji wynosiła 0,20 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 62 145 700,20 zł.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień 31.12.2013 r. osoby nadzorujące na dzień 31.12.2013 roku nie posiadały bezpośrednio akcji spółki Próchnik S.A.

Zgodnie zaś z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.12.2013 roku następujące osoby zarządzające posiadały akcje Spółki:

- Pan Rafał Bauer – posiadał bezpośrednio 22 480 akcji i głosów, a wraz z podmiotami zależnymi i powiązаныmi (Kortowo Sp. z o.o. oraz RAIH – podmiot wspólnie kontrolowany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej) posiadał łącznie 96 999 038 akcji i głosów, co stanowi 31,22% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 4.04.2014 roku Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd zmiany struktury kapitału zakładowego Emitenta w związku ze scaleniem akcji Emitenta, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 13/2014 z dnia 4.04.2014 roku. W związku z dokonanym wpisem, struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień publikacji raportu bieżącego nr 13/2014 z dnia 4.04.2014 roku przedstawia się następująco:

- kapitał zakładowy Spółki – 62 145 700,20 zł (sześćdziesiąt dwa miliony sto czterdzieści pięć tysięcy siedemset złotych i dwadzieścia groszy) dzieli się na 34 525 389 (trzydzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,80 zł każda z nich.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień sporządzenia niniejszego raportu osoby nadzorujące nie posiadały bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A. Spółki powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Maciejem Wandzlem – Black Lion Fund S.A. posiada w Spółce Próchnik S.A. (ilości po uwzględnieniu scalenia akcji) 2 240 802 akcje, co stanowi 6,49% ogólnej liczby głosów w Spółce, a spółka Rage Age International Holding (RAIH) 6 850 195 akcje, co stanowi 19,84% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie zaś z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki:

- Pan Rafał Bauer posiadał bezpośrednio (ilości po uwzględnieniu scalenia akcji) 171 401 akcji i głosów, a wraz z podmiotami zależnymi i powiązanymi (Kortowo Sp. z o.o. oraz RAIH – podmiot wspólnie kontrolowany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej) posiadał łącznie 10 949 071 akcji i głosów, co stanowi 31,71% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### **23. Informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

W dniu 15.02.2013 r. następujący Akcjonariusze Emitenta:

1. Black Lion Fund Spółka Akcyjna z siedziba w Warszawie
2. Kortowo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
3. Karolina Mościcka – Bauer
4. Rafał Bauer
5. Rage Age International Holding Limitedz siedziba w Larnace
6. Eustis Company Limited z siedzibą w Larnace
7. Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

zawarli Porozumienie, którego przedmiotem było prowadzenie wspólnie polityki wobec Spółki, wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach oraz ustalanie zasad nabywania akcji przez Spółki.

W wyniku zawarcia Porozumienia łączny udział Stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w spółce przekroczył próg 50% ogólnej liczby głosów w tej Spółce oraz przekroczył próg 33% w Spółce, zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W wyniku podpisania Porozumienia poszczególne Strony nie zmieniły stanu posiadania akcji Spółki.

Po zawarciu Porozumienia Strony Porozumienia posiadały łącznie 186 171 455 akcji Spółki reprezentujące 65,90% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Spółka Black Lion Fund Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która w imieniu stron Porozumienia Akcjonariuszy zawiadomiła o jego zawarciu, następnie poinformowała Emitenta o jego rozwiązaniu z końcem dnia 28 lutego 2014 roku ze skutkiem na przyszłość. Jak poinformował Black Lion, działając w imieniu Stron Porozumienia, zgodnie z intencją stron Porozumienia współpraca w ramach porozumienia miała trwać minimum przez okres jednego roku od dnia zawarcia Porozumienia i w związku z upływem okresu na jaki było zawarte i realizacją zamierzonych celów, uległo rozwiązaniu.

## **24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Emitent nie przeprowadzał programów akcji pracowniczych.

## **25. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Informacje zostały zamieszczone w notce 56 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2013.

## **26. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.**

Emitent i spółki z Grupy nie prowadziły działalności w zakresie badań i rozwoju.



## **27. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.**

Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nabywała akcji własnych.

## **28. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).**

Spółka dominująca nie posiada oddziałów.

## **29. Informacje o instrumentach finansowych.**

W okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy Kapitałowej nie stosowały instrumentów pochodnych. Ryzyka na jakie Grupa jest narażona w związku z wykorzystaniem innych niż ww. instrumentów finansowych zostały opisane w nocie 42 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2013. Kategorie instrumentów finansowych zostały zestawione w nocie 45 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2013.

## **30. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.**

Charakterystyki struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupa dokonuje w pkt. nr 2.

## **31. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach**

- Akwizycja Grupy Kapitałowej Rage Age

12 lutego 2013 r., na podstawie umowy sprzedaży, Próchnik S.A. nabył 100 % udziałów w spółce Rage Age International Limited będącej podmiotem dominujący wobec Grupy Rage Age. W wyniku akwizycji Emitent pozyskał dostęp do nowego segment (premium) rynku odzieżowego, zwiększył przychody ze sprzedaży i generowane marże, a także pozyskał unikalne kompetencje w obszarze budowania kolekcji odzieżowych, marketingu i produkcji. Równocześnie sieć sprzedaży Próchnik S.A. została powiększona o salony w Arkadii, Złotych

Tarasach, Galerii Mokotów w Warszawie, Manufakturze w Łodzi, Starym Browarze w Poznaniu a także Silesii w Katowicach.

- Przyjęcie nowej strategii

W I kwartale została przyjęta nowa strategia rozwoju Grupy zakładająca dynamiczny wzrost skali działalności, poprzez rozwój własnej sieci sprzedaży oraz poprawę rentowności na poziomie operacyjnym. Głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży Grupy Kapitałowej Próchnik będzie zwiększenie powierzchni sprzedażowej docelowo o ok. 4 tys. m<sup>2</sup> i otwarcie ok. 50 nowych salonów sprzedażowych do końca 2016 r. oraz uatrakcyjnienie oferty poprzez wprowadzenie nowych linii produktów, nowy shop concept oraz skuteczną komunikację marketingową marki i produktu. Finansowanie strategii inwestycyjnej jest możliwe dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji, kapitałom obcym oraz środkom wygenerowanym przez działalność operacyjną Spółki.

Główne cele działania to:

- wzmocnienie wizerunku marki jest podstawowym celem, który ma poprawić efektywność sprzedażową spółki i zostanie osiągnięte dzięki wdrożeniu konsekwentnej strategii marketingowo – komunikacyjnej, opierającej się na tradycjach związanych z osobą patrona spółki (Adam Feliks Próchnik), a także ponad 20 letniej obecności spółki na GPW.
- budowa nowego shop concept'u jest elementem komunikacji wizerunku a także sposobem na znaczące podniesienie efektywności wynajmowanej powierzchni sklepowej. Wdrażana w I półroczu 2013 r. zmiana aranżacji salonów sprzedażowych już skutkuje znaczącym wzrostem liczby klientów wchodzących do sklepów, co przekłada się na poprawę wyników sprzedażowych w odnowionych lokalach. W sklepach wprowadzono nowoczesny visual merchandising (ekspozycja produktu, marketing POS).
- wdrażanie nowej polityki produktowej, która zakłada stopniowe wprowadzenie linii „smart casual”, uzupełnienie asortymentu „formal” (2 linie- tańsza i w średniej cenie) oraz poszerzenie asortymentu o kolekcję damską.
- komunikacja marki poprzez programy lojalnościowe dla klientów, sesje zdjęciowe, pokazy mody mają dodatkowo uatrakcyjnić ofertę sprzedażową Spółki.

- Połączenie ze spółką zależną Equity Doctors Sp. z o.o.

W dniu 7.11.2013 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o zamiarze połączenia ze spółką zależną Emitenta - „Equity Doctors” Sp. z o.o. oraz przyjął i zatwierdził Plan Połączenia. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. przez przeniesienie całego majątku Spółki Equity Doctors na Emitenta i zostało zarejestrowane w dniu 31 grudnia 2013 r.

Przed połączeniem obydwie Spółki prowadziły działalność w ramach jednej grupy kapitałowej. Equity Doctors Sp. z o.o. zajmował się prowadzeniem sieci sprzedaży detalicznej odzieży marki Rage Age na rynku polskim.

Konsolidacja w ramach Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. pozwoli na wzmocnienie wizerunku marki Próchnik na rynku mody męskiej, co w dalszej kolejności wpłynie na polepszenie wyników sprzedażowych. Dodatkowo Próchnik S.A. liczy na osiągnięcie efektów synergii na poziomie projektowania kolekcji, logistyki marketingu oraz zarządzania siecią sprzedaży. Konsekwencją długoterminową połączenia (celem długookresowym) ma być poprawa wyników finansowych, utrzymanie pozytywnej tendencji wzrostowej w następnych



okresach i stałe umocnienie pozycji na rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa Próchnik S.A.

### **32. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Opis znajduje się w nocie 46 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2013.

### **Oświadczenia Zarządu Próchnik S.A.**

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5,6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Próchnik S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Próchnik S.A., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Próchnik S.A.,
- roczne sprawozdanie z działalności Próchnik S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć, sytuacji Próchnik S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Próchnik S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Emitenta spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

<b>Podpisy osób reprezentujących Próchnik S.A.</b>			
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
30.04.2014 r.	<b>Rafał Bauer</b>	Prezes Zarządu	

### **33. Oświadczenie Zarządu Próchnik S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce Próchnik S.A. w 2013 roku.**

#### **1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, którym podlega emitent oraz postanowień, które nie były przez emitenta stosowane**

W 2013 roku Emitent przestrzegał zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które stanowią załącznik do Uchwały nr

12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4.07.2007 r. (zmienione ostatnio Uchwała nr 19/1307/ 2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalania zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW), **za wyjątkiem:**

a) **Zasady części II pkt 2a**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa – corocznie w czwartym kwartale – informacji o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat;*

Zasada ta nie była stosowana. Wszelkie informacje o osobach wchodzących w skład Zarządu i Rady Nadzorczej są publicznie dostępne na stronie internetowej Spółki.

W dniu 12 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Grabowskiego a z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Pawła Jaworskiego ze skutkiem na dzień 12 lutego 2013 roku. Z tą datą na funkcję Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza w nowym składzie powołała Pana Rafała Bauera

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku wchodziły następujące osoby:

1. Michał Kiszkurko – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jerzy Krawiec – Członek Rady Nadzorczej
3. Marcin Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej
4. Dorota Kordalska – Członek Rady Nadzorczej
5. Mariusz Omieciński – Członek Rady Nadzorczej

Z uwagi na złożenie przez Pana Michała Kiszkurko, Panią Dorotę Kordalską oraz Pana Marcina Augustyniaka oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z §17 ust. 6 Statutu Spółki pozostali członkowie Rady Nadzorczej powołali w skład Rady Nadzorczej w drodze kooptacji Pana Andrzeja Zydorowicza, Pana Macieja Wandzla oraz Piotra Janczewskiego.

W dniu 5 marca 2013 roku Pan Maciej Wandzel został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej a Pan Mariusz Omieciński na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W dniu 20 marca 2013 roku ze składu Rady Nadzorczej zostali odwołani Pan Jerzy Krawiec, Pan Mariusz Omieciński, Pan Andrzej Zydorowicz, Pan Maciej Wandzel i Pan Piotr Janczewski, a następnie tego samego dnia osoby te zostały powołane w skład Rady Nadzorczej.

W dniu 2 października 2013 roku został powołany w skład Rady Nadzorczej Pan Jakub Szumielewicz.

W dniu 29 października 2013 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej złożyli

rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej: Pan Maciej Wandzel, Pan Mariusz Omieciński i Pan Piotr Janczewski.

**b) Zasady części II pkt 9a**

*Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa – zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video;*

Zasada ta nie była stosowana. Akcjonariusze nieobecni na Walnym Zgromadzeniu są niezwłocznie po zakończeniu obrad informowani o istotnych elementach przebiegu tych obrad, w trybie realizowanego przez Emitenta bez opóźnień obowiązku informacyjnego w formie:

- przekazywanego raportu bieżącego o treści podjętych uchwał w ciągu 24 godzin od zakończenia walnego zgromadzenia akcjonariuszy;
- zamieszczenia w/w raportu na stronie internetowej Emitenta;

**c) Zasady części II pkt 2**

*Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt I.*

Spółka nie stosowała powyższej zasady. Dotychczasowe kontakty z inwestorami zagranicznymi wskazują na brak potrzeby zamieszczania ww. informacji na stronie internetowej Spółki. Ponadto zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim w zakresie wskazanym w części II pkt I DPSN, skutkowałoby zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności, niewspółmiernych do spodziewanych efektów i zakresu prowadzonej przez spółkę działalności. W ocenie spółki jej niestosowanie nie wpłynie negatywnie na dostęp aktualnych akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów, do istotnych informacji dotyczących Spółki.

**d) Zasady części IV pkt 10**

*Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

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

Spółka nie stosowała w/w zasady. Statut nie zawiera postanowień umożliwiających udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, zgodnie z art. 406<sup>5</sup> Kodeksu Spółek Handlowych. Ponadto zdaniem Spółki istnieje uzasadnione ryzyko wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w

szczegółności istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych. Ponadto obsługa transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez internet i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym wiąże się ze znacznymi kosztami. W opinii Spółki obowiązujące zasady udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki umożliwiają wszystkim akcjonariuszom pełną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają ich interesy we właściwy sposób.

Stosownie do części I pkt 5 DPSN – Rekomendacje dotyczące Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych oraz Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent informuje, że nie posiada jednolitej polityki wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania, która powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Poziom wynagrodzeń dla członków Zarządu Spółki każdorazowo określa Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z §16 pkt 1 Statutu Spółki, zaś ustalenie zasad i wysokości wynagradzania członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie, zgodnie z §21 pkt 1 Statutu Spółki, który stanowi ponadto, iż Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość określa Rada Nadzorcza (§21 ust. 3 Statutu Spółki).

Stosownie do części I pkt 12 - Rekomendacje dotyczące Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych oraz Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Emitent informuje, że 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. Niestosowanie tej zasady przez Emitenta wynika z obowiązującego Statutu Emitenta oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń Emitenta, które nie przewidują możliwości zapewnienia akcjonariuszom udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgodnie zaś z art. 406<sup>5</sup> §1 Kodeksu Spółek Handlowych, określenie w statucie możliwości udziału w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ma charakter fakultatywny i jednocześnie jest warunkiem dopuszczalności stosowania takiego rozwiązania.

W ocenie Emitenta stosowane przez niego zasady organizacji i prowadzenia walnych zgromadzeń w należyty sposób zapewniają realizację interesów wszystkich akcjonariuszy.

Nie stosowanie przez Spółkę powyższych zasad ma charakter trwały. Spółka rozważy w przyszłości możliwość ich stosowania i w razie ich wdrożenia niezwłocznie poinformuje o tym rynek.

Powyższy zbiór zasad ładu korporacyjnego publicznie dostępny jest na stronie internetowej prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

## 2. Właściwości akcji Próchnik S.A.

Na dzień 31.12.2013 roku struktura akcjonariatu Spółki Próchnik S.A. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	%kapitału i głosów
Rage Age International Holding	61 651 754	61 651 754	19,84
Kortowo sp. z o.o.	35 324 804	35 324 804	11,37
Altus TFI	28 030 000	28 030 000	9,02
Black Lion Found	20 167 221	20 167 221	6,49
Fundusze Amplico	18 000 000	18 000 000	5,79
Małgorzata i Krzysztof Grabowscy	15 645 609	15 645 609	5,04
Pozostali Akcjonariusze	131 909 113	131 909 113	42,45

Wykaz Akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZ Próchnik SA na dzień przekazania raportu

Łączna liczba wszystkich akcji Emitenta wynosiła 310 728,50 a wartość nominalna każdej akcji wynosiła 0,20 zł. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 62 145 700,20 zł.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień 31.12.2013 r. osoby nadzorujące nie posiadały bezpośrednio akcji spółki Próchnik S.A.

Zgodnie zaś z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 31.12.2013 r., następujące osoby zarządzające posiadały akcje Spółki:

- Pan Rafał Bauer – posiada bezpośrednio 22 480 akcji i głosów, a wraz z podmiotami zależnymi i powiązаныmi (Kortowo Sp. z o.o. oraz RAIH – podmiot wspólnie kontrolowany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej) posiadał łącznie 96 999 038 akcji i głosów, co stanowi 31,22% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 4.04.2014 roku Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu przez Sąd rejestrowy zmiany struktury kapitału zakładowego Emitenta w związku ze scaleniem akcji Emitenta, o czym Spółka poinformowała rynek raportem bieżącym nr 13/2014 z dnia 4.04.2014 roku.

W związku z dokonany wpisem, struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień publikacji raportu bieżącego nr 13/2014 z dnia 4.04.2014 roku przedstawia się następująco:

- kapitał zakładowy Spółki – 62 145.700,20 zł (sześćdziesiąt dwa miliony sto czterdzieści pięć tysięcy siedemset złotych i dwadzieścia groszy) dzieli się na 34.525,389 (trzydzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,80 zł każda z nich.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień sporządzenia niniejszego raportu **osoby nadzorujące** nie posiadały bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A. Spółki powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Maciejem Wandzlem – Black Lion Fund S.A. posiada w Spółce Próchnik S.A. (ilości po uwzględnieniu scalenia akcji) 2 240 802 akcje, co stanowi 6,49% ogólnej liczby głosów w Spółce, a spółka Rage Age International Holding 6 850 195 akcji co stanowi 19,84% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie zaś z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu następujące **osoby zarządzające** posiadają akcje Spółki:

- Pan Rafał Bauer posiadał bezpośrednio (ilości po uwzględnieniu scalenia akcji) 171 401 akcji i głosów, a wraz z podmiotami zależnymi i powiązanymi (Kortowo Sp. z o.o. oraz RAIH – podmiot współkontrolowany z Przewodniczącym Rady Nadzorczej) posiadał łącznie 10 949 071 akcji i głosów, co stanowi 31,71% ogólnej liczby głosów w Spółce

### **Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje według zasad określonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki Próchnik S.A. oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Próchnik S.A. z siedzibą w Łodzi.

Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki [www.prochnik.pl](http://www.prochnik.pl)

Walne Zgromadzenia obradują jako zwyczajne i nadzwyczajne.

Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone w Kodeksie spółek handlowych, przepisach innych ustaw i Statucie Spółki, a w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) udzielenie członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) podział zysku lub pokrycie straty,
- 5) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów o rachunkowości,
- 6) umarzanie akcji,
- 7) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz określenie terminu (dnia) wypłaty dywidendy,
- 8) nabycie akcji własnych w sytuacji określonej w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych,

- 9) tworzenie funduszy celowych,
- 10) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem § 17 Statutu Spółki;
- 12a) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 13) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
- 14) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 15) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- 16) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 17) dokonanie zmian w Statucie Spółki, chyba że postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych lub wprowadzone na mocy właściwych postanowień Kodeksu Spółek Handlowych postanowienia Statutu uznają w tym zakresie kompetencje innego organu Spółki
- 18) rozwiązanie i likwidacja Spółki.

Nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia do nabycia i zbycia przez Spółkę nieruchomości, użytkownika wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają bezwzględną większością głosów o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością 3/4 (trzech czwartych) oddanych głosów :

- a) zmiana Statutu Spółki, w tym emisja nowych akcji;
- b) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- c) zbycie przedsiębiorstwa Spółki;
- d) połączenie Spółki z inną spółką;
- e) rozwiązanie Spółki;
- f) powołanie, odwołanie lub zawieszenie w czynnościach Prezesa Zarządu;
- g) odwołanie lub zawieszenie w czynnościach członka Zarządu, dokonywane bez wniosku Prezesa Zarządu w tym przedmiocie;
- h) odwołanie Członków Rady Nadzorczej;
- i) skrócenie kadencji Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w Łodzi w terminie 6 miesięcy po upływie roku obrotowego. Ustalone miejsce i termin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy umożliwiło udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Próchnik S.A. odbyło się odpowiednio w dniu 20 marca 2013 roku, w dniu 8 sierpnia 2013 roku oraz w dniu 16 grudnia 2013 roku. Ustalone miejsce i termin Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy umożliwiło udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

## **Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonania**

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki przysługuje akcjonariuszowi osobiście lub przez pełnomocnika, a także członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz innym osobom wskazanym przez właściwe przepisy prawa oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, którzy nie są Akcjonariuszami Spółki mogą brać udział w WZA z głosem doradczym.

Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ma prawo zwołać akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Sad rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcjonariusza lub akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi.

Prezes Zarządu może zostać powołany oraz odwołany (niezależnie od tego, w jakim trybie został powołany) w drodze pisemnego oświadczenia, złożonego przez jednego lub kilku działających łącznie, spośród następujących akcjonariuszy Spółki : (a) Pana Rafała Bauera (nr PESEL: 70103001677), (b) Panią Karolinę Mościcką – Bauer (nr PESEL: 74012700627), (c) Kortowo Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 448744), (d) Rage Age International Holding Limited z siedzibą w Nikozji, republika Cypru (nr rejestrowy: 318851), (e) Black Lion Fund Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 19468), o ile w chwili składania takiego oświadczenia, składający je akcjonariusz (lub akcjonariusze) posiadać będzie (lub będą) bezpośrednio lub pośrednio akcje, stanowiące co najmniej 25% całego kapitału zakładowego Spółki.

Przez pośrednie posiadanie akcji rozumieć należy sytuację, w której stanowią one własność podmiotu zależnego od akcjonariusza składającego oświadczenie (w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych). Do oświadczenia, o którym mowa powyżej, winny zostać dołączone dokumenty potwierdzające fakt posiadania przez składającego je akcjonariusza (lub akcjonariuszy) akcji Spółki, jak też fakt bezpośredniego lub pośredniego posiadania przez tego akcjonariusza (lub akcjonariuszy) akcji, stanowiących co najmniej 25% całego kapitału zakładowego Spółki.

Prawo do powoływania i odwoływania Prezesa Zarządu w trybie określonym w niniejszym ustępie, ma charakter uprawnienia osobistego przysługującego każdemu ze wskazanych wyżej akcjonariuszy; brak posiadania w danym czasie statusu akcjonariusza Spółki przez jeden z tych podmiotów, nie wpływa na możliwość wykonywania tego uprawnienia przez inne podmioty.



### **3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki**

#### **a) Rada Nadzorcza**

Składa się z 5 – 7 członków powołanych w trybie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki. W przypadku zaś dokonania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, Rada Nadzorcza będzie się składać z 6 członków.

Członków Rady Nadzorczej Powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, z zastrzeżeniem §17 ust. 3 Statutu Spółki, który stanowi iż: do 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej, może zostać powołanych i odwołanych w drodze pisemnego oświadczenia, złożonego przez jednego lub kilku działających łącznie, spośród następujących akcjonariuszy Spółki: (a) Pana Rafała Bauera (nr PESEL: 70103001677), (b) Panią Karolinę Mościcką – Bauer (nr PESEL: 74012700627), (c) Kortowo Spółkę z ograniczona odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 448744), (d) Rage Age International Holding Limited z siedzibą w Nikozji, republika Cypru (nr rejestrowy: 318851), (e) Black Lion Fund Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 19468), o ile w chwili składania takiego oświadczenia, składający je akcjonariusz (lub akcjonariusze) posiadać będzie (lub będą) bezpośrednio lub pośrednio akcje, stanowiące co najmniej 25 % całego kapitału zakładowego Spółki. W treści oświadczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, składający je akcjonariusz (lub akcjonariusze) może powierzyć powoływanej osobie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej powołani w trybie określonym w niniejszym ustępie, mogą zostać odwołani wyłącznie w tym samym trybie. Jeżeli będzie to konieczne dla umożliwienia powołania członka Rady Nadzorczej w trybie przewidzianym w niniejszym ustępie, oświadczenie o jego powołaniu może obejmować jednoczesne odwołanie członka Rady Nadzorczej powołanego w innym trybie.

Przez pośrednie posiadanie akcji rozumieć należy sytuację, w której stanowią one własność podmiotu zależnego od akcjonariusza składającego oświadczenie (w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).

Do oświadczenia, o którym mowa powyżej, winny zostać dołączone dokumenty potwierdzające fakt posiadania przez składającego je akcjonariusza (lub akcjonariuszy) akcji Spółki, jak też fakt bezpośredniego lub pośredniego posiadania przez tego akcjonariusza (lub akcjonariuszy) akcji, stanowiących co najmniej 25% całego kapitału zakładowego Spółki.

Prawo do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej oraz do powierzenia funkcji Przewodniczącego Rady w trybie określonym w niniejszym ustępie, ma charakter uprawnienia osobistego przysługującego każdemu ze wskazanych wyżej akcjonariuszy; brak posiadania w danym czasie statusu akcjonariusza Spółki przez jeden z tych podmiotów, nie wpływa na możliwość wykonywania tego uprawnienia przez inne podmioty.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej, począwszy od 14 listopada 2013 roku przedstawia się następująco:

- 1. Piotr Janczewski** – Członek Rady Nadzorczej

2. **Jerzy Krawiec** - Członek Rady Nadzorczej
3. **Artur Olszewski** - Członek Rady Nadzorczej
4. **Jakub Szumielewicz** - Członek Rady Nadzorczej
5. **Maciej Wandzel** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
6. **Andrzej Zydorowicz** - Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. w 2013 roku działała na podstawie obowiązujących przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki Akcyjnej Próchnik S.A., Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki Próchnik S.A. zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki oraz na podstawie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, a w szczególności na podstawie ich części III. Regulamin Rady Nadzorczej jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki.

Rada Nadzorcza jest odpowiedzialna za stałe sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki.

Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej – poza innymi wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych, postanowieniach Statutu i innych właściwych aktach prawnych – należy:

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1) i 2),
- 4) ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz ocena skonsolidowanych sprawozdań grupy kapitałowej,
- 5) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, o których mowa w 14 ust. 2,
- 6) ustalanie zasad wynagradzania Prezesa i członków Zarządu Spółki,
- 7) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego Spółki,
- 8) wybór biegłego rewidenta do badania lub przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której Spółka jest spółką dominującą,
- 9) zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu,
- 10) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- 11) udzielanie członkom Zarządu Spółki zezwolenia na prowadzenie działalności konkurencyjnej, a także na uczestnictwo w innej spółce lub organizacji gospodarczej, mających charakter konkurencyjny – w charakterze wspólnika lub członka władz,
- 12) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swoich funkcji,
- 13) określenie – zgodnie z dyspozycją art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych – terminu wypłaty dywidendy (dnia wypłaty dywidendy), o ile termin (dzień) ten nie zostanie określony w uchwale Walnego Zgromadzenia,
- 14) wyrażanie zgody na każdorazowe zawarcie przez Spółkę z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych,
- 15) udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 16) udzielenie Zarządowi zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości,

- użytkowania wieczystego bądź udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego,
- 17) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 18) uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z §11 ust. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza udziela Zarządowi zgody na emisję obligacji.

Rada Nadzorcza w roku 2013 złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2013 roku sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego w roku obrotowym 2012 oraz z oceny wniosków Zarządu dotyczących przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2012 oraz udzieliło członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków.

#### **b) Zarząd Spółki Próchnik S.A.**

W dniu 12 lutego 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Spółki Pana Rafała Bauera i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Od tego czasu skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

Zarząd Spółki Próchnik S.A. w 2013 roku działał na podstawie obowiązujących przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, statutu Spółki Akcyjnej Próchnik, Regulaminu Zarządu Spółki Próchnik oraz na podstawie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, a w szczególności na ich części II. Regulamin Zarządu Spółki Próchnik S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki uprawniony jest w przypadku Zarządu jednoosobowego – jedyny członek Zarządu samodzielnie a przypadku Zarządu wieloosobowego – łącznie dwóch członków Zarządu lub jeden członek Zarządu wraz z prokurentem.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Posiedzenia Zarządu są dokumentowane protokołami.

Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie dla członków Zarządu w tym premii.

#### **4. 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 daje 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 przygotowania i tworzenia takich procedur.

### **Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki**

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.

<b>Podpisy osób reprezentujących Próchnik S.A.</b>			
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
30.04.2014 r.	<b>Rafał Bauer</b>	Prezes Zarządu	