



PRÓCHNIK S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

PRÓCHNIK S.A.

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2014 R. DO 31 GRUDNIA 2014 R.

Łódź, marzec 2015 rok

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 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.....	5
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółki z grupy kapitałowej emitent są na nie narażone.	10
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	12
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	12
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.....	13
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	14
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.....	15
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.	16
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. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	16
14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	16
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.	17
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.....	17

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.....	17
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.....	18
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	19
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.....	19
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	20
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).....	20
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.....	21
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	21
25. Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	21
26. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.	21
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.....	21
28. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).....	21
29. Informacje o instrumentach finansowych.....	22
30. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.	22
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	22
32. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	23
33. Oświadczenia Zarządu Próchnik S.A.	23
34. Oświadczenie Zarządu Próchnik S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce Próchnik S.A. w 2014 roku.....	24

1. Informacje podstawowe

Nazwa Spółki dominującej:	Próchnik Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki dominującej:	Łódź
Adres:	ul. Kilińskiego 228, 93-124 Łódź
Telefon:	+ 48 (42) 683 66 05
Fax:	+ 48 (42) 683 20 37
Poczta elektroniczna:	prochnik@prochnik.pl
Strona internetowa:	www.prochnik.pl
Rejestracja:	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
KRS:	0000079261
Regon:	004311429
NIP:	728-013-21-71
Przedmiot działalności:	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 roku.

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 31.12.2014 roku wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| 1. Maciej Wandzel | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jakub Szumielewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Piotr Jaczewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Artur Olszewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Mariusz Omieciński | - Członek Rady Nadzorczej |

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 2014 był pierwszym rokiem w którym Próchnik S.A. funkcjonował jako operator dwu marek własnych (Rage Age, Adam Feliks Próchnik) tworzonych w całości w oparciu o własne zaplecze projektowo-konstrukcyjne. Spółka uzyskała stabilne zaplecze, dzięki któremu ma możliwość udziału w całości prac nad tworzonymi kolekcjami oraz dzięki ich właściwemu przygotowaniu może optymalizować koszty ich powstawania. Równolegle z rozwojem modowym trwała modernizacja backoffice spółki polegająca na wdrożeniu nowoczesnego systemu zintegrowanego (Microsoft Dynamics NAV) oraz procedur umożliwiających efektywne zarządzanie procesem produkcji wyrobów który w całości został ulokowany w Polsce.

Ubiegły rok to przede wszystkim okres budowy nowoczesnej spółki przygotowanej do mierzenia się z wymogami coraz bardziej konkurencyjnego rynku.

Optymalizacja sieci sprzedaży pozwoliła na otwarcie siedmiu (FH Piaseczno, FH Gdańsk, Stary Browar w Poznaniu, Galeria Warmińska w Olsztynie, Outlet Lublin, Renoma we Wrocławiu, FH Sosnowiec) i zamknięcie czterech (Arkadia, FH Piaseczno, Blue City, Gdańsk Manhattan) salonów, których prowadzenie z różnych przyczyn okazało się nierentowne. Proces optymalizacji sieci w całości nie został zakończony w ubiegłym roku, dlatego też na rok 2015 planowane są zarówno otwarcia nowych salonów, jak też zamknięcia salonów które nie osiągną efektywności zgodnej z przyjętymi założeniami.

Niezwykle ważnym wydarzeniem była istotna zmiana w strukturze akcjonariatu, dzięki której wiodącym akcjonariuszem spółki stał się notowany na GPW fundusz inwestycyjny Black Lion Fund S.A. Zwiększenie zaangażowania funduszu miało istotny wpływ na standardy i procedury stosowane w Próchnik S.A. Spółka stając się członkiem grupy kapitałowej Black Lion Fund zaadaptowała systemy oraz procedury stosowane przez podmiot dominujący i wdrożyła je począwszy od IV kwartału 2014. Efektem powyższego oraz zmiany strategii emitenta, w szczególności w zakresie oferowanych kolekcji i polityki cenowej, były między innymi istotne odpisy, w tym aktualizujące wartość towarów, które znacząco wpłynęły na wyniki Próchnik S.A..

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Próchnik S.A. oraz Grupę Kapitałową Emitenta (na tle analogicznych wielkości za rok 2013) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	Dane jednostkowe 2014	Dane jednostkowe 2013
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	39 424	32 530
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	18 441	25 099
Amortyzacja (tys. zł)	1 595	1 182
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	-6 476	1 967
Zysk operacyjny (tys. zł)	-6 686	2 546
EBITDA (tys. zł)	-5 092	3 729
Zysk netto (tys. zł)	-7 424	4 744
Aktywa ogółem (tys. zł)	84 102	81 509
Kapitał własny (tys. zł)	56 060	63 484
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	46,8%	77,2%
Rentowność na działalności operacyjnej (w%)	-17,0%	7,8%
Rentowność EBITDA (w %)	-12,9%	11,5%
Rentowność netto (w %)	-18,8%	14,6%
Rentowność kapitału własnego (w %)	-13,2%	7,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	33,3%	22,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,32	2,95
Wskaźnik płynności szybki	0,50	1,24

Wyszczególnienie	Dane skonsolidowane za 2014	Dane skonsolidowane za 2013
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	39 425	32 590
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	18 442	25 159
Amortyzacja (tys. zł)	1 596	1 183
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	-6 566	1 886
Zysk operacyjny (tys. zł)	-6 839	2 465
EBITDA (tys. zł)	-5 243	3 648
Zysk netto (tys. zł)	-7 622	4 566
Aktywa ogółem (tys. zł)	81 417	82 997
Kapitał własny (tys. zł)	55 800	63 422
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	46,78%	77,20%
Rentowność na działalności operacyjnej (w%)	-17,3%	7,6%
Rentowność EBITDA (w %)	-13,3%	11,2%
Rentowność netto (w %)	-19,3%	14,0%
Rentowność kapitału własnego (w %)	-13,7%	7,2%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	31,46%	23,59%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,29	2,77
Wskaźnik płynności szybki	0,44	1,29

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 ze 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

Dane jednostkowe wykazują, iż przychody ze sprzedaży w roku 2014 wzrosły o 6,9 mln PLN do kwoty 39,4 mln PLN przy czym znacznej dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży (+ 21%) towarzyszyło istotne pogorszenie rentowności która na poziomie jednostkowym wyniosła – 7,4 mln PLN. Skonsolidowane dane nie wykazują istotnych różnic poza wynikiem netto, który na poziomie grupy kapitałowej jest jeszcze niższy i wynosi -7,6 mln PLN. Mimo to rok 2014 był ważnym rokiem na drodze budowy nowoczesnej spółki detalicznej, choć nie wszystkie nowootwarte salony osiągnęły zamierzone poziomy rentowności, co w konsekwencji wpłynęło na pogorszenie płynności finansowej. Również wpływ na to miało wdrożenie nowoczesnego systemu IT, który wraz z okrzepnięciem zebranych doświadczeń pozwolił na znaczącą poprawę zarządzania gotówką oraz zapasami, które w roku 2014 ponownie ustaliły rekordowe wielkości. Zgodnie z posiadaną przez Grupę wiedzą na temat danych porównawczych dotyczących parametrów sprzedażowych, Emitent zbliżył się do poziomu wyznaczonego przez konkurencję, ale efektywność zarządzania kapitałem obrotowym, jest nieco na niższym poziomie i powinna ulec znacznej poprawie. Ten właśnie cel stanowi jeden z ważniejszych wyzwań 2015 roku.

Rok 2014 upłynął pod znakiem wielu zmian zarówno w samej spółce jak i jej otoczeniu konkurencyjnym co miało istotny wpływ na uzyskiwane wyniki. Jakkolwiek na osiągnięte wyniki miały wpływ niezwykle różnorodne czynniki spośród najważniejszych należy wymienić:

1. odpisy wynikające z adaptacji standardów podmiotu dominującego,
2. konieczność dostosowania oferowanych cen do poziomu consensusu rynkowego,
3. wyprzedaż starszych kolekcji,
4. warunki pogodowe,
5. koszty sieci,
6. wyczerpanie banku tkanin,
7. konieczność adaptacji do stosowanej przez konkurentów przyspieszonej polityki wyprzedażowej.

Odpisy aktualizujące i rezerwy

W związku z potrzebą dostosowania zasad dokonywania szacunków i ocen księgowych do standardów grupy BLF, przeprowadzony został przegląd aktywów i zobowiązań spółki na koniec roku obrotowego.

Między innymi w 2014 roku wystąpiły bardzo istotne procesy i zdarzenia wpływające na oszacowanie wartości odpisu aktualizującego wartość zapasów:

- wdrażanie nowej strategii w zakresie kolekcji oraz klienta docelowego,
- zmiana polityki cenowej,
- zmiana polityki wyprzedażowej.

Powyższe czynniki w połączeniu z faktem wdrożenia nowych, bardziej konserwatywnych i restrykcyjnych założeń dla potrzeb szacunków wartości odpisów aktualizujących zapasy (m.in. wyższy procent dokonywanych odpisów na produkty zalegające w określonych przedziałach czasowych, które zostały wdrożone na przestrzeni ostatniego kwartału 2014 roku), w wyniku uzyskania znacznego wpływu Black Lion S.A., miały wpływ na istotny wzrost odpisów odniesionych w koszty 2014 roku.

W wyniku opisanego wyżej przeglądu, dokonane zostały odpisy i rezerwy, obejmujące m.in.:

- odpis aktualizujący wartość zapasów w związku z nową strategią cenową:	-4.322,4 tys. zł
- odpis aktualizujący należności:	-287,7 tys. zł
- rezerwę na reklamacje:	-200,0 tys. zł
- rezerwę na koszt odsetek od zobowiązań:	-172,0 tys. zł

Ceny a consensus rynkowy

Pierwotne założenia cenowe przyjęte w strategii dla marki Adam Feliks Próchnik zakładały, iż nowe produkty sprzedawane będą w jakości i cenie odpowiadającej najdroższemu wyrobom marki Vistula. Realia 2014 roku negatywnie zweryfikowały te założenia, głównie za sprawą agresywnej polityki wyprzedażowej realizowanej przez markę Bytom. W efekcie, oczekiwania nabywców co do cen głównych grup asortymentowych (koszula, marynarka, garnitur) znacząco się obniżyły. Dostosowanie od strony kosztów wytworzenia (tkaniny, koszty produkcji) w trakcie 2014 było technicznie niemożliwe (wyprzedzające zamówienia tkanin i mocy w szwalniach) toteż efekty niższych kosztów wytworzenia kolekcji będą częściowo widoczne dopiero wiosną 2015, a w całości dopiero w ramach jesiennej kolekcji.

Wyprzedaż starych kolekcji

Pierwsza kolekcja sygnowana marką Adam Feliks Próchnik pojawiła się w Salonach dopiero w październiku 2013 roku, symbolizując jednocześnie powrót spółki Próchnik do grona producentów, a nie jedynie dystrybutorów gotowych wyrobów produkowanych na dalekim wschodzie. Konsekwencją powyższego była jednak konieczność wyprzedaży starych zapasów spółki, której najwyższy poziom spółka osiągnęła w okresie styczeń/luty 2014 w ramach odzieży jesienno-zimowej oraz lipiec/sierpień w ramach odzieży wiosennej. W omawianym czasie znacząco wyprzedano starą kolekcję, co z jednej strony miało wpływ na poprawę przepływów pieniężnych, ale z drugiej mocno odbiło się na rentowności spółki.

Warunki pogodowe

Wiosna 2014 przyszła znacznie później niż zazwyczaj, a także istotny wpływ na nastroje zakupowe grupy docelowej spółki miała sytuacja polityczna. W marcu 2014, wg analityków firmy Experian liczba wejść do galerii handlowych spadła o rekordowe 14% w stosunku rocznym, dając tym samym realny wymiar osłabienia koniunktury. Powyższe czynniki istotnie wpłynęły na wyniki realizowane w pierwszym i drugim kwartale 2014. Kwartał trzeci, analizując sprzedaż z lipca, a w szczególności sierpnia, dawał nadzieję na pozytywne wyniki finansowe, jednakże anomalie pogodowe notowane od września (wysokie temperatury utrzymujące się do końca października) zdecydowanie obniżyły atrakcyjność kolekcji jesiennej, co miało wpływ na osiągnięte wyniki. Podobnie było w przypadku zimy, gdzie nie było śniegu a jedynie aura umiarkowanie jesienna. W efekcie kolekcja jesienno-zimowa, w znacznym stopniu oparta na kurtkach i płaszczach, nie mogła zrealizować budżetowanych w założeniach marż.

Koszty sieci

Większości otwarć zrealizowanych w roku 2013 towarzyszyły terminowe wakacje czynszowe, które w istotny sposób moderowały wyniki świeżo otwartych salonów. Niestety przywileje te wygasły wraz z początkiem 2014 roku, a podobnych korzystnych warunków dla nowych otwarć nie udało się już uzyskać. Dodatkowym negatywnym czynnikiem, który odcisnął się na tej grupie kosztów, były zamknięcia 4 salonów (w tym w CH Arkadia, w którym wiosną 2013 poczyniono istotne nakłady modernizacyjne).

Bank tkanin

Marka Rage Age w trakcie ponad 4 lat działalności poprzedzających dołączenie do grupy kapitałowej Próchnik S.A. zgromadziła znaczne zapasy tkaninowe, których pełne wykorzystanie ze względu na skalę działalności było niemożliwe (konieczność nabywania tkanin w minimach, znacznie przekraczających zakładane wolumeny sprzedaży lub niewskazane zbyt duże ilości w modelu versus skala sieci). W efekcie czego, w roku 2013 marka Adam Feliks Próchnik została znacząco zasilona wysokiej jakości tkaninami pochodzącymi od renomowanych światowych producentów, których koszty zakupu zostały poniesione w latach ubiegłych, co w sposób zasadniczy miało wpływ na

realizowane marże. Zapasy tkaninowe o których mowa zostały w całości wykorzystane w ubiegłym roku, skutkiem czego osiągnięty efekt w bieżącym roku nie mógł już wystąpić.

Polityka wyprzedażowa

Zaostrzenie się walki konkurencyjnej miało znaczący wpływ na sposób prowadzenia działalności przez marki modowe w centrach handlowych. Tradycyjne okresy wyprzedażowe zniknęły, a przeważająca większość obecnych w CH marek przez cały rok stosuje mniej lub bardziej oczywiste rabaty i akcje promocyjne. Powyższe jest zjawiskiem nowym, które pojawiło się już w 2013, jednakże mocno nasiliło w 2014 roku. Założenia marżowo - cenowe przyjęte dla produktów Adam Feliks Próchnik w kolekcji wiosna lato oraz jesień zima 2014 tak głębokich i długotrwałych przecen nie brały pod uwagę. Doświadczenia minionego roku miały zasadniczy wpływ na sposób budowy kolejnych kolekcji sygnowanych marką Adam Feliks Próchnik.

Wśród istotnych pozytywnych czynników ujawnionych w trakcie 2014 roku wymienić należy:

1. Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży marki Rage Age
2. Uruchomienie sklepów internetowych marek Rage Age i Adam Feliks Próchnik
3. Zakończenie wdrożenia systemu zintegrowanego Microsoft Dynamics Nav.

Rage Age

Rage Age to projekt rozpoczęty jesienią 2009, jako autorskie przedsięwzięcie projektancko-inwestycyjne, które przez kilka lat uzyskiwało dojrzałość, aby finalnie dzięki połączeniu potencjału z marką Adam Feliks Próchnik osiągnąć dojrzałość w roku 2014. Przez ten okres powstało 8 samodzielnych kolekcji oraz 3 przygotowane w ramach grupy Próchnik S.A. Kolekcje te pozwoliły marce Rage Age zająć pozycję lidera wśród krajowych marek premium. Doświadczenia zagraniczne uzyskane dzięki prowadzeniu salonów w modowych stolicach Europy wpłynęły na sposób formatowania oferty do sklepu internetowego, który rozpoczął swoją działalność jesienią 2014. Łącznie, 12 miesięcy minionego roku zaowocowało przychodami ze sprzedaży w wysokości 11,9 mln PLN wobec 7,6 mln PLN zrealizowanych rok wcześniej. Wzrost przychodów związany był z istotną przebudową oferty Rage Age, która w kolekcjach wiosna/lato i jesień/zima 2014 nabrała jeszcze większej wyrazistości niż poprzednia. Równolegle została przebudowana oferta produktowa, w której większe znaczenie zdobyła szeroko rozumiana oferta denim oraz wizerunkowe akcesoria. Efektem podejmowanych działań były unikalne rezultaty odsprzedaży kolekcji jesień zima 2014 która sięgnęła niemal 95% przygotowanej kolekcji.

Sklepy internetowe

Mimo, iż spółka Próchnik S.A. swój pierwszy sklep internetowy uruchomiła już w grudniu 2011 roku, to kolejne, nieco ponad 500 dni jego działalności, zaowocowało przychodami na poziomie około 60 tys. PLN.

Tymczasem przychody zrealizowane tylko w okresie od 03 grudnia do końca 2014 roku, a więc zaledwie przez 28 dni wyniosły ca 50 tys. PLN, przekonując, iż internet stał się niezwykle ważnym kanałem w działalności spółki. O znaczącej poprawie wyników w tym kanale zdecydowała nowa oferta asortymentowa Próchnik S.A. a także technologia wykonania i promocji sklepu.

Pomimo, iż otwarcie sklepu internetowego marki Rage Age planowano już w styczniu 2012, to faktyczną działalność e-commerce spółka podjęła dopiero 03 listopada 2014, realizując do końca tego roku sprzedaż w wysokości ok. 90 tys. PLN.

Wyniki zrealizowane przez sklepy w 2014 r. skłoniły do przyjęcia założenia, iż gros nakładów marketingowych spółki w 2015 będzie kierowanych będzie na wsparcie sprzedaży w tym kanale.

Microsoft Dynamics NAV

Na dzień przejęcia w lutym 2013 roku, architektura informatyczna spółki Próchnik S.A. składała się z archaicznego oprogramowania, które z trudem spełniało wymogi spółki publicznej prowadzącej handlową działalność detaliczną. Wymogi stawiane przed podmiotem, który miał rozpocząć własną produkcję odzieży, wymagały istotnych przekształceń w obszarze IT. Zmiany w tym zakresie rozpoczęto od wdrożenia nowoczesnego oprogramowania na poziomie salonów firmowych, gdzie zostało wprowadzone, sprawdzone podczas kilku lat działalności w salonach Rage Age, oprogramowanie LS Retail. Software ten, dedykowany spółkom prowadzącym działalność detaliczną, pełni funkcję księgi pomocniczej, a tym samym poza dostarczaniem szeregu informacji niezbędnych do właściwej analizy sprzedaży, jest elementem zintegrowanego oprogramowania na poziomie całej firmy. Do realizacji tego zadania, wybrano oprogramowanie Dynamics Nav firmy Microsoft, wykorzystywane przez wiele firm zajmujących się produkcją i dystrybucją odzieży. Moduły dedykowane produkcji, a także zarządzaniu towarami i produktami w salonach oraz magazynach pozwalają na efektywną pracę z majątkiem obrotowym i dzięki wdrożeniu, które ostatecznie zakończy się w I kwartale 2015 powinny przynieść wymierne efekty już w drugiej połowie 2015 roku.

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 controlling 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, podlegają 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 zawierają 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 są stroną w postępowaniu sądowym, arbitrażowym ani administracyjnym, dla 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

Próchnik S.A. oferuje odzież damską i męską w ramach dwóch marek własnych, których misja sformatowana jest w następujący sposób:

RAGE AGE – marka modowa, o silnie zarysowanym charakterze adresowana do kobiet i mężczyzn świadomych mody i gotowych do eksperymentów w tym obszarze. Są to produkty bardzo wizerunkowe, a jednocześnie eleganckie, które pozwalają na szeroki zakres stylizacji, tym bardziej atrakcyjnych im większym doświadczeniem modowym legitymuje się fan. Szczególne znaczenie ma właśnie ta ostatnia definicja, bowiem Rage Age to nie tyle odzież dla konkretnej grupy wiekowej czy zawodowej ale... *state of mind*.

ADAM FELIKS PRÓCHNIK – marka klasyczna, z silnym i nabierającym znaczenia komponentem smart casual, która korzysta coraz bardziej z dorobku RA idąc konsekwentnie w kierunku czytelnego wzornictwa, jasno komunikującego status użytkowników. Kolejne kolekcje AFP to coraz bardziej

emocjonująca przygoda z modą i historią Polski umiejętnie wplataną w atrakcyjne stylizacje, dzięki wizjonerskiemu podejściu projektanta Rafała Czapula.

Strukturę sprzedaży Grupy przedstawia poniższa tabela:

marka	2014			2013		
	szt.	tys. PLN	udział	szt.	tys. PLN	udział
Adam Feliks Próchnik	111 652	22 527,8	57%	111 291	21 810,7	67%
Rage Age*	19 137	11 895,0	30%	14 834	7648,6	23%
pozostała sprzedaż		5 002,2	13%		3 130,79	10%
RAZEM	130 789	39 425	100%	126 125	32 590,0	100%

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 2014 udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 82%. Grupa sprzedawała swoje produkty i towary w głównej mierze poprzez sieć salonów firmowych i sklepów agencyjnych umiejscowionych w galeriach handlowych. Sprzedaż w roku 2014 została zrealizowana w całości na rynku krajowym.

Pod koniec 2014 roku zostały otwarte 2 sklepy internetowe oferujące w ramach swojej sprzedaży markę Rage Age oraz Adam Feliks Próchnik.

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.

Począwszy od sezonu jesień - zima 2013, większość produkcji (usługi szwalnicze) została przeniesiona do Polski. 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.

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.

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

W dniu 26.02.2014 roku Spółka zawarła z bankiem PKO BP Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym na kwotę 2.000.000,00 PLN z terminem zapadalności 25.02.2016 r. Oprocentowanie: wg stawki WIBOR 1M + marża banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach (nie mniej niż 3 mln zł), cesja prawa z polisy ubezpieczenia ruchomości (zapasów), gwarancja spłaty kredytu w ramach linii gwarancyjnej de minimis udzielona przez BGK w kwocie 1,2 mln zł.

W dniu 28.02.2014 roku Emitent otrzymał od Spółki Black Lion Fund S.A zawiadomienie o rozwiązaniu Porozumienia Akcjonariuszy zawartego w dniu 15.02.2013 roku, którego celem było prowadzenie wspólnie polityki wobec Spółki. Porozumienie to zostało rozwiązane w związku z upływem okresu na jakie zostało zawarte (1 rok) oraz realizacją zamierzonych celów. W skład porozumienia wchodziło: Black Lion Fund S.A., Kortowo sp. z o. o., Karolina Mościcka – Bauer, Rafał Bauer, Rage Age International Holding Limited, Eustis Company Limited, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dniu 1 lipca 2014 roku uchwałą nr 1 Zarząd Spółki podjął decyzję o emisji 1.522 sztuk obligacji imiennych, bez zabezpieczenia o łącznej wartości 1.522.000,00 zł (słownie: jeden milion pięćset dwadzieścia dwa tysiące złotych). Obligacje wyemitowane zostały w 3 seriach:

- a) B - 600 obligacji o nominalnej wartości 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda;
- b) C – 399 obligacji o nominalnej wartości 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda;
- c) D – 523 obligacji o nominalnej wartości 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda.

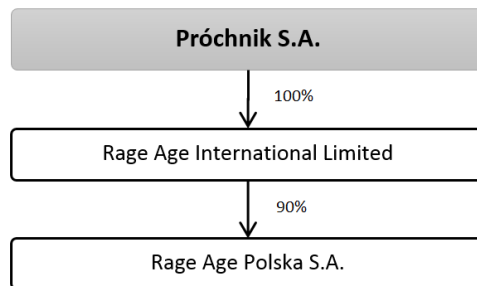
Celem emisji było pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności.

Uchwałą nr 2 z tego samego dnia Zarząd podjął decyzję, iż emisja ta będzie skierowana do spółki Rage Age Polska S.A..

W dniu 24.11.2014 roku został podpisany z BZ WBK S.A. Aneks nr 10 do umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 374416WA17031000. Aneksem tym został przedłużony do dnia 17.11.2015 r. okres obowiązywania linii gwarancyjnej w kwocie 1.200.000,0 zł. Powyższa umowa przestała obowiązywać z dniem 18.02.2015 r., zgodnie z podpisanym Aneksem nr 12.

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 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)

Ponadto Emitent kwalifikuje część posiadanych nieruchomości (zlokalizowanych w Łodzi przy ul. Kilińskiego 228) jako nieruchomości inwestycyjne. Wartość bilansowa na dzień 31.12.2013r. wyniosła 5.937 tys. zł.

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.

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:

- Umowa Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 26.02.2014 r. z bankiem PKO BP na kwotę 2.000.000,00 PLN z terminem zapadalności 25.02.2016 r. Oprocentowanie: wg stawki WIBOR 1 M + marża banku. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na zapasach (nie mniej niż 3 mln zł), cesja prawa z polisy ubezpieczenia ruchomości (zapasów), gwarancja spłaty kredytu w ramach linii gwarancyjnej de minimis udzielona przez BGK w kwocie 1,2 mln zł.

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.

W roku obrotowym Emitent nie udzielał pożyczek.

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 245.386,- PLN oraz 205.812,42 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.

13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.

W roku 2014 Emitent nie przeprowadził emisji do podmiotów z poza grupy kapitałowej.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych na rok 2014.

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.

Mimo pogorszenia wyników finansowych, które w przeważającej mierze spowodowane jest wprowadzeniem odpisów aktualizacyjnych, zarząd spółki nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Próchnik S.A. z zaciągniętych zobowiązań. Celem zapobiegania ewentualnym zagrożeniom, spółka stara się poprawić efektywność własnego kapitału obrotowego, który nadal charakteryzuje się znacznym przeważeniem zapasów. Zarząd wyraża przekonanie, iż pełne uruchomienie zintegrowanego oprogramowania wpłynie na jakość zarządzania wyrobami gotowymi a tym samym znacząco poprawi płynność spółki w przyszłych okresach.

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) oraz kapitałem obcym, m.in. uzyskanym z emisji obligacji w lipcu/wrzeźniu 2014r. 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.

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.

Wśród czynników zewnętrznych mających wpływ na rozwój Próchnik S.A. w roku 2015 najważniejsze znaczenie mają:

Polityka podmiotów konkurencyjnych

Rynek odzieży męskiej, który mimo istotnych przyrostów powoli wchodzi w okres nasycenia, staje się widownią coraz bardziej zaostrej wojny konkurencyjnej, której dwa przeciwległe bieguny stanowią firmy:

VISTULA – segment premium odzieży męskiej

LAVARD - segmencie ekonomiczny odzieży męskiej

Polityka tych podmiotów, moderowanych przez bardzo agresywne zachowania rynkowe marki BYTOM, decydować będzie o głównych koordynantach rynkowych nie tylko w zakresie cen, ale również w obszarze jakości i głębokości oferty. Nasilające się zjawiska wyścigów cenowych mogą grozić dalszym obniżaniem średnich cen rynkowych.

Poziom kursów walutowych

Istotna część kosztów (przede wszystkim zakupy tkanin oraz czynsze w galeriach handlowych) ponoszona (lub denominowana) jest w Euro. Natomiast wszystkie przychody Grupa osiąga w PLN, co naraża ją na ryzyko kursowe. Przeniesienie produkcji do Polski pozwoliło na istotną moderację ryzyka kursowego, mimo to ich wpływ należy nadal określić jako znaczny.

Najważniejsze czynniki wewnętrzne od których zależy rozwój Próchnik S.A. w 2015 roku 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 zależy będzie tempo rozwoju Grupy.

Efekty wdrażania nowej polityki asortymentowej

Sukces marki Adam Feliks Próchnik wymaga konsekwentniej przebudowy oferty zakładającej stopniowe wprowadzanie linii „smart casual” oraz uzupełnianie asortymentu „formal”. Powyższe ma również umożliwić poprawę efektywności prowadzonej działalności (liczonej jako przychody z metra kwadratowego powierzchni handlowej) oraz rentowności sprzedaży.

Efekty synergii związane z prowadzeniem marek Rage Age i Adam Feliks Próchnik

Emitent liczy na dalsze efekty optymalizacji w obszarze projektowania kolekcji, logistyki zakupów i dystrybucji wewnętrznej oraz zarządzania siecią sprzedaży.

Perspektywy rozwoju Grupy Próchnik na rok 2015 w ocenie Zarządu są dobre. Emitent zamierza kontynuować podjęte w 2014r. główne działania strategiczne. Najistotniejszym czynnikiem wzrostu sprzedaży będzie zwiększenie efektywności posiadanej powierzchni sprzedażowej, a także umiejętne jej powiększanie o precyzyjnie dobrane lokalizacje. Nadrzędnym atutem powinna być dynamicznie rosnąca sprzedaż internetowa, dzięki której oferta spółki trafi do znacznie szerszego kręgu odbiorców.

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

Rok 2014 był kolejnym rokiem upraszczania struktury grupy kapitałowej Próchnik S.A., której celem jest koncentracja na realnej wartości dodanej, którą stanowi:

- Projektowanie unikalnych kolekcji męskich i damskich oferowanych pod markami Rage Age i Adam Feliks Próchnik;
- Samodzielne konstruowanie produktów oraz nadzór nad ich wytwarzaniem;
- Zarządzanie wyrobami gotowymi w sieciach własnych i obcych;
- Rozbudowa i ciągła poprawa efektywności własnej sieci sprzedaży.

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 nocie 53 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2014.

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 31.12.2014 roku łączna liczba wszystkich akcji Emitenta wynosiła 34.525.389 a wartość nominalna każdej akcji wynosiła 1,80 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego osoby nadzorujące nie posiadały bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A. Spółka powiązana z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Maciejem Wandzlem – Black Lion Fund S.A. posiada w Spółce Próchnik S.A. bezpośrednio i pośrednio 11.233.604 akcje, co stanowi 32,54% 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 posiada bezpośrednio 171 401 akcji Spółki, stanowiące 0,50% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 171 401 głosów, stanowiących 0,50% 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 28.02.2014 roku Emitent otrzymał od Spółki Black Lion Fund S.A zawiadomienie o rozwiązaniu Porozumienia Akcjonariuszy zawartego w dniu 15.02.2013 roku, którego celem było prowadzenie wspólnie polityki wobec Spółki. Porozumienie to zostało rozwiązane w związku z upływem okresu na jakie zostało zawarte (1 rok) oraz realizacją zamierzonych celów. W skład porozumienia wchodziło: Black Lion Fund S.A., Kortowo sp. z o. o., Karolina Mościcka – Bauer, Rafał Bauer, Rage Age International Holding Limited, Eustis Company Limited, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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 54 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2014.

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 notcie 41 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2014. Kategorie instrumentów finansowych zostały zestawione w notcie 44 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2014.

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

Zmiany w polityce cenowej w otoczeniu konkurencyjnym

Narastająca konkurencja w segmencie mody męskiej wywoływała w 2014 znaczne fluktuacje marży poddanej negatywnej presji akcji wyprzedażowych wymuszanych przez działania konkurencji. Kontynuacja tego typu działań może się niekorzystnie odbić na marżach planowanych na lata przyszłe mimo podjęcia aktywnych starań prowadzących do znacznego obniżenia kosztów wytworzenia sprzedawanych wyrobów.

Przyjęcie standardów obowiązujących w grupie kapitałowej Black Lion S.A.

W wyniku objęcia konsolidacją przez podmiot dominujący, spółka musiała dostosować wewnętrzne standardy wyceny aktywów do stosowanych w grupie kapitałowej Black Lion Fund. Powyższe miało znaczny aczkolwiek jednorazowy wpływ na wyniki spółki i nie powinno oddziaływać ujemnie na przyszłe wyniki Próchnik S.A.

Uruchomienie sprzedaży internetowej

Mimo iż kwotowo wyniki sprzedaży w tym segmencie nie przedstawiają istotnego udziału w sprzedaży zrealizowanej ogółem w 2014 roku, rozpoczęcie tej działalności ma fundamentalne znaczenie dla przyszłości spółki. Analiza dynamik osiąganych w e-commerce dowodzi, iż dokonuje się systematyczne przesunięcie popytu konsumpcyjnego z kanałów tradycyjnych do internetu, co w niedalekiej przyszłości zagrozi lub przynajmniej wymusi istotne zmiany tradycyjnych modeli sprzedaży detalicznej opartych o własne i obce fizyczne punkty handlowe. W segmencie, w którym działa spółka daje się zauważyć systematyczny postęp postaw, których beneficjentem jest najlepiej rozwijający się globalny concept online oferujący odzież męską: www.suitsupply.com. Efektem jest coraz mniejsze przekonanie, iż kontakt z personelem ma najważniejsze znaczenie przy sprzedaży garniturów - tym samym w niedalekiej przyszłości głównym i najistotniejszym wyróżnikiem zapewniającym powodzenie marce będzie jakoś designu i brand story.

Komunikacja marketingowa

Konsekwentna strategia polegająca na opieraniu komunikacji marki Adam Feliks Próchnik o wydarzenia istotne dla historii Polski dobrze wpisuje się w nastroje panujące na rynku polskim, a ponadto coraz wyraźniej wyróżnia ofertę spółki na tle bezpośredniej konkurencji. Należy podkreślić, iż elementy tożsamościowe w najbliższej przyszłości staną się jednym z głównych aktywów komunikacyjnych zapewniających sprzedaż wyrobów versus oferta podmiotów konkurencyjnych.

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

Opis znajduje się w nocy 45 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2014.

33. 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,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Próchnik S.A., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik Grupy Kapitałowej Próchnik S.A.,
- roczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej 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.

podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Próchnik S.A.			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
23 marca 2015 roku	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	

34. Oświadczenie Zarządu Próchnik S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce Próchnik S.A. w 2014 roku.

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

W 2014 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.

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 1.

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 1 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. 406⁵ Kodeksu spółek handlowych. Ponadto zdaniem Spółki istnieje uzasadnione ryzyko wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności istnieje ryzyko możliwości skutecznego podważenia podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia z powodu wystąpienia usterek technicznych. Nadto 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. 406⁵ §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

2. Właściwości akcji Próchnik S.A.

Na dzień 31.12.2014 roku struktura akcjonariatu Spółki Próchnik S.A. przedstawiała się następująco:

Lp.	akcjonariusz	ilość akcji	ilość głosów	% kapitału	% głosów
1	Black Lion Fund S.A.	11 233 604	11 233 604	32,54%	32,54%
2	Altus TFI	3 595 899	3 595 899	10,42%	10,42%
3	Fundusze Amplico	2 000 000	2 000 000	5,79%	5,79%
4	pozostali akcjonariusze	17 695 886	17 695 886	51,25%	51,25%
	RAZEM	34 525 389	34 525 389	100,00%	100,00%

łączna liczba wszystkich akcji Emitenta wynosiła 34.525.388 a wartość nominalna każdej akcji wynosiła 1,80 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 sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego osoby nadzorujące nie posiadały bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A. Spółka powiązana z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Maciejem Wandzlem – Black Lion Fund S.A. posiada w Spółce Próchnik S.A. bezpośrednio i pośrednio 11.233.604 akcje, co stanowi 32,54% 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 posiada bezpośrednio 171 401 akcji Spółki, stanowiące 0,50% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 171 401 głosów, stanowiących 0,50% 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

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 w dniu 4 marca 2014 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.

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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 się będzie 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) Listella Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie (nr KRS:513988), (d) Rage Age International Holding Limited z siedzibą w Nikozji, republika Cypru (nr rejestrowy: 318851), (e) Black Lion Fund Spółkę Akcyjna

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 jednocześnie 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.

Skład Rady Nadzorczej począwszy od 14 listopada 2013 roku do dnia 26 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 27 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała od Członka Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Zygorowicza, rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej wraz z dniem 26 czerwca 2014 roku.

W dniu 30 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Próchnik S.A., gdzie ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Jerzy Krawiec, natomiast powołany został Pan Mariusz Omieciński.

W dniu 25 listopada 2014 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Black Lion Fund S.A. oświadczenie o odwołaniu z funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Janczewskiego i powołaniu w to miejsce Pana Piotra Janczewskiego.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej, przedstawia się następująco:

- | | |
|------------------------------|----------------------------------|
| 1. Maciej Wandzel | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Jakub Szumielewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Piotr Janczewski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Artur Olszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

5. Mariusz Omieciński

- Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. w 2014 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.

1. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także Sekretarza Rady, jak też Przewodniczącego – o ile funkcja ta nie zostanie powierzona w trybie wskazanym w § 17 ust. 3 Statutu. Wyborów dokonuje się w głosowaniu tajnym zwykłą większością głosów oddanych. Rada Nadzorcza może w każdej chwili dokonać zmian w zakresie obsady funkcji Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady, jak też Przewodniczącego, wybranego przez siebie stosownie do zdania poprzedniego.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący. Pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd, niezwłocznie po jej powołaniu, a przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego najstarszy członek nowo powołanej Rady Nadzorczej.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

4. Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący mają obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej. W takim wypadku posiedzenie powinno być zwołane niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania stosownego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie woła posiedzenia zgodnie z postanowieniami zdań poprzedzających, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, adres miejsca i proponowany porządek obrad.

5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej jedynie osobiście lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Działanie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej oraz spraw dotyczących wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

6. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zawiadomienie wszystkich jej członków o terminie i porządku obrad oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego. Za prawidłowe zawiadomienie uznaje się wysłanie do Członków Rady zawiadomień, z podaniem daty, miejsca i proponowanego porządku obrad posiedzenia, listami poleconymi lub poczta kurierską lub poprzez przesłanie wiadomości faksowej na wskazany przez członka Rady Nadzorczej numer lub wiadomości mailowej na wskazany przez niego adres poczty elektronicznej, na co najmniej 3 dni przed planowanym terminem posiedzenia, a w sytuacjach nagłych – na co najmniej 1 dzień przed planowanym terminem posiedzenia. Rada Nadzorcza może podejmować ważne uchwały także w przypadku, jeżeli pomimo braku zawiadomienia poszczególnych członków, będą oni obecni na posiedzeniu Rady i wyrażą zgodę na udział w posiedzeniu. Porządek obrad na posiedzeniu ustala oraz zawiadomienia o posiedzeniu wysyła Przewodniczący Rady Nadzorczej, osoba przez niego wskazana, względnie inny podmiot uprawniony do zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej.

7. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem ust. 8a. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego, zaś w przypadku jego nieobecności – głos Wiceprzewodniczącego.

7a. Uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wymienionych poniżej, podejmowane są większością 4/5 (czterech piątych) wszystkich członków Rady:

- a) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki, b)
- b) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich funkcji.

8. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych.

9. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym), jak też odbywać posiedzenia i podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub Internetu, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie się. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady Nadzorczej.

10. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

11. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 10 i ust. 11 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Sekretarza Rady, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

12. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane stosownie do postanowień art. 376 w związku z art. 391 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Uchwały Rady Nadzorczej wymagają formy pisemnej, w tym uchwały podjęte w sposób, o którym mowa w ust. 10.

13. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej, w tym z głosem doradczym, o ile Rada Nadzorcza nie zdecyduje inaczej.

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 2014 złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 30 czerwca 2014 roku, sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego w roku obrotowym 2013 oraz z oceny wniosków Zarządu dotyczących przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2013. Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków.

b) Zarząd Spółki Próchnik S.A.

Składa się z 1-3 członków, w tym Prezesa powołanych zgodnie z poniższymi postanowieniami .

Z zastrzeżeniem poniżej opisanej procedury Prezes Zarządu powoływany jest przez Walne Zgromadzenie, większością 3/4 głosów

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) Listella Spółka Akcyjna siedzibą w Warszawie (nr KRS: 513988), (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 .

Pozostali członkowie Zarządu mogą zostać powołani oraz odwołani przez Radę Nadzorczą, wyłącznie na wniosek Prezesa. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie.

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 2014 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;

Emitent 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.

podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Próchnik S.A.			
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
23 marca 2015 roku	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	