



**PRÓCHNIK S.A.**

---

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**PRÓCHNIK S.A.**

**ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

**Łódź, 28 kwiecień 2017 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.....	6
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółki z grupy kapitałowej emitenta są na nie narażone.....	8
4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	9
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.....	9
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.....	10
7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	10
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.....	12
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.....	13
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.....	13
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	14
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyм Emitenta.....	14
13. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	15
14. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	15
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.....	15
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.....	15
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.....	15
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.....	15
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	16

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. ....	17
Emitent nie zawarł z Członkami Zarządu umów przewidujących 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.....	17
21. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym; .....	17
22. 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 .....	17
23. 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). ....	18
24. 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.....	18
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	18
26 Informacje o umowie Emitenta z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	18
27. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju. ....	18
28. 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.....	19
29. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach). ....	19
30. Informacje o instrumentach finansowych. ....	19
31. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta. ....	19
32. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	19
33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	20
34. Oświadczenia Zarządu Próchnik S.A. ....	20
35. Oświadczenie Zarządu Próchnik S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce Próchnik S.A. w 2016 roku. ....	21

## 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 - Śródmieście 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 roku.

Zarząd Próchnik S.A. w okresie sprawozdawczym działał w składzie:

- Rafał Bauer - Prezes Zarządu
- Rafał Czapul - Członek Zarządu
- Zbigniew Nasiłowski - Członek Zarządu

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

## RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Próchnik S.A. na 31 grudnia 2016 r. przedstawiał się następująco:

1. Maciej Wandzel - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jakub Szumielewicz - Członek Rady Nadzorczej
3. Mariusz Omieciński - Członek Rady Nadzorczej
4. Julian Kutrzeba - Członek Rady Nadzorczej
5. Maciej Zientara - Członek Rady Nadzorczej

W 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- W dniu 6 czerwca 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Andrzej Kosiński na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki, co nastąpiło ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2016 r.;
- W dniu 5 lipca 2016 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Julian Kutrzeba stosownie do kandydatury zgłoszonej przez akcjonariusza MetLife OFE; zmiana została dokonana na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 31 października 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Marcin Pałajej;
- W dniu 10 listopada 2016 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Maciej Zientara; zmiana została dokonana na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

- W dniu 1 marca 2017 roku z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Maciej Wandzel;
- W dniu 1 marca 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Mariusz Omieciński;
- W dniu 21 kwietnia 2017 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Szlachcic; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 21 kwietnia 2017 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Marcin Wojciech Ungier; powołanie zostało dokonane w drodze kooptacji;

Ponadto Rada Nadzorcza, w dniu 21 kwietnia 2017 roku, wybrała Pana Macieja Zientarę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pana Juliana Kutrzebę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

1. Maciej Zientara - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Julian Kutrzeba - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Jakub Szumielewicz - Członek/Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Piotr Szlachcic - Członek Rady Nadzorczej
5. Marcin Ungier - 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 perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

W roku 2016 Grupa kontynuowała strategię polegającą na optymalizacji posiadanej sieci sprzedaży offline oraz rozwoju sprzedaży online którą w opinii Zarządu zyskuje zasadnicze znaczenie dla rozwoju podmiotów zajmujących się tworzeniem i dystrybucją odzieży.

**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Próchnik S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2015) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe 2016	Dane jednostkowe 2015 (przekształcone)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>56 269</b>	<b>44 667</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>31 427</b>	<b>24 897</b>
Amortyzacja	(tys. PLN)	1 888	1 562
Zysk na sprzedaży	(tys. PLN)	-18	2 135
Zysk operacyjny	(tys. PLN)	441	2 603
<b>EBITDA</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>2 329</b>	<b>4 165</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>249</b>	<b>168</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>82 629</b>	<b>71 674</b>
Kapitał własny	(tys. PLN)	47 643	47 393
Rentowność na sprzedaży brutto	(%)	55,9%	55,7%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	0,8%	5,8%
Rentowność EBITDA	(%)	4,1%	9,3%
Rentowność netto	(%)	0,4%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	(%)	0,5%	0,4%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	42,3%	33,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	(jednostka)	1,0	2,4
Wskaźnik płynności szybki	(jednostka)	0,3	1,2

**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Próchnik S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2015) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane 2016	Dane skonsolidowane 2015 (przekształcone)
<b>Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>56 479</b>	<b>44 667</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>31 637</b>	<b>24 897</b>
Amortyzacja	(tys. PLN)	1 889	1 563
Zysk na sprzedaży	(tys. PLN)	903	2 046
Zysk operacyjny	(tys. PLN)	1 339	2 516
<b>EBITDA</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>3 228</b>	<b>4 079</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>1 665</b>	<b>164</b>
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>(tys. PLN)</b>	<b>80 586</b>	<b>68 818</b>
Kapitał własny	(tys. PLN)	48 537	46 870
Rentowność na sprzedaży brutto	(%)	56,0%	55,7%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	2,4%	5,6%
Rentowność EBITDA	(%)	5,7%	9,1%
Rentowność netto	(%)	2,9%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	(%)	3,4%	0,3%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	39,8%	31,9%
Wskaźnik płynności bieżącej	(jednostka)	1,0	2,4
Wskaźnik płynności szybki	(jednostka)	0,3	1,1

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

### Struktura aktywów i pasywów Skonsolidowanego Sprawozdania z sytuacji finansowej

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016 r.	31.12.2015 r. (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	61,6%	71,6%
Aktywa obrotowe	38,4%	28,4%
Aktywa razem	100,0%	100,0%
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny	57,7%	68,2%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3,1%	20,2%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	39,2%	11,6%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016 r.	31.12.2015 r. (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	63,9%	71,6%
Aktywa obrotowe	36,1%	28,4%
Aktywa razem	100,0%	100,0%
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	99,2%	99,2%
Udziały niesprawujące kontroli	0,8%	0,8%
Kapitał własny, razem	60,2%	68,1%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	3,3%	20,3%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	36,5%	11,6%
Pasywa razem	100,0%	100,0%

Źródło: Emitent

### Osiągnięte wyniki finansowe

Rok 2016 roku Grupa Kapitałowa zamknęła przychodami na poziomie 56,4 mln zł, co stanowi przyrost o ca 12 mln zł (26,4%) w stosunku do wyników osiągniętych w 2015 roku. Wyniki sprzedażowe realizowano dzięki podnoszeniu efektywności sprzedaży w istniejących salonach, otwarciu nowych i rozbudowie sprzedaży w segmencie online. Łączny przyrost przychodów nastąpił głównie dzięki bardzo wysokiej dynamice wzrostu sprzedaży marki Adam Feliks Próchnik. Dynamika sprzedaży kształtowała się w sposób następujący:

- Adam Feliks Próchnik ca 49,3%
- Rage Age by Czapul - 8,8%

W liczbach bezwzględnych dynamika sprzedaży Adam Feliks Próchnik oznaczała przyrost o 13,5 mln zł, podczas gdy w przypadku marki Rage Age by Czapul spadek wyniósł 1,0 mln zł. Marka Rage Age ma charakter silnie modowy i jako taka podlega silnym wpływom trendów globalnych, które raz lepiej a raz gorzej przyjmują się wśród klientów. Działania podejmowane w drugiej połowie roku związane były z poszerzaniem rynku zbytu poprzez zwiększone działania w obszarze online. Wyniki realizowane przez markę w roku 2017 potwierdziły słuszność tej strategii.

Ogółem w roku 2016 sprzedaż detaliczna wyniosła ca 52, mln PLN a jej struktura przedstawiała się następująco:

- Adam Feliks Próchnik 79%
- Rage Age 21%

Podczas gdy w roku 2015 udziały te wynosiły odpowiednio 70% i 30%. W opinii zarządu odnotowany trend zostanie utrzymany w kolejnych latach tym bardziej, że na wynik osiągnięty przez markę Adam Feliks Próchnik istotny wpływ miały zamknięcia salonów dokonane w 2015 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 31,6 mln zł wobec 24,9 mln zł w roku 2015 i był wyższy o 27,1% w stosunku rocznym. Grupa Kapitałowa Próchnik całościowo w 2016 roku uzyskała dodatnią rentowność na działalności gospodarczej. Rentowność wyniku netto wyniosła plus 2,9 % wobec 0,4% w roku 2015.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu spółki z grupy kapitałowej emitenta 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. Powyższe ryzyko ogranicza się dzięki optymalizacji posiadanej sieci oraz zaostrzeniu kryteriów otwarć w nowych lokalizacjach. W związku z koncentracją Spółki na sprzedaży online i bardzo selektywnym podejściu do nowych otwarć ryzyko to będzie maleć w przyszłości.

#### **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. Spółka koncentruje się obecnie na pogłębieniu specjalizacji w obszarze garniturów, marynarek i koszul, które są produktami całorocznymi i jako takie nie generują ryzyk związanych z sezonowością.

#### **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 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 handlowych 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, choć towarzyszące mu obniżenie kosztów wynagrodzeń powinno zmiękczyć negatywny wpływ tego zjawiska.

Ryzyko to będzie także zmniejszone w związku ze wzrostem udziału przychodów internetowych w całości przychodów Spółki.

#### **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 oferowanej pod marką Adam Feliks Próchnik trendy zmian w modzie ulegają relatywnie wolnym zmianom, co oznacza iż proponowane kolekcje obciążone są niewielkim ryzykiem związanym ze zmianami w trendach mody. Modowe kolekcje oferowane pod marką Rage Age by Czapul podlegają istotnym ryzykom związanym z subiektywnym odbiorem kolekcji w oczach klientów. Powyższe ryzyko ogranicza się za pomocą dokładnego planowania kolekcji, walidacji wzorów oraz koncentracji kolekcji na bestsellerach o najwyższym prawdopodobieństwie dobrej odsprzedaży.

#### **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.

Strukturę sprzedaży Grupy przedstawia poniższa tabela:

marka	2016			2015		
	szt.	tys. PLN	udział	szt.	tys. PLN	udział
Adam Feliks Próchnik	271.876	41.099,80	73%	167 235	28 239,30	63%
Rage Age	21.726	11.084,20	20%	21 561	12 236,70	27%
Pozostała sprzedaż		4.295,00	7%		4 191,00	10%
<b>RAZEM</b>	<b>293.602</b>	<b>56.479,00</b>	<b>100%</b>	<b>188 796</b>	<b>44 667,00</b>	<b>100%</b>

Źródło: Emitent

**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 2016 udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wzrósł do poziomu 92,4% (90% w roku 2015). Gross sprzedaży zrealizowano za pośrednictwem własnej sieci dystrybucji aczkolwiek coraz istotniejsze znaczenie uzyskiwał Internet. W roku 2016 spółka umocniła swoją obecność w tym segmencie rynku a w roku 2017 zamierza przyspieszyć ekspansję w tym obszarze.

#### **Źródła zaopatrzenia**

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

Tkaniny i dodatki używane w produkcji odzieży pochodzą w głównej mierze z Europy zachodniej a produkcja wyrobów odbywa się na terenie UE i w krajach bezpośrednio graniczących z Polską.

**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 3 października 2016 roku** Spółka podpisała umowy współpracy ze spółką Cursor S.A. z siedzibą w Warszawie, która wchodzi w skład Grupy kapitałowej OEX S.A. - jednym z wiodących podmiotów w outsourcingu sprzedaży w Polsce.

Współpracę podjęto w następującym zakresie:

- współpraca w oparciu o zawartą w dniu 3.10.2016 r. umowę w dziedzinie magazynowania, i logistyki produktów.

Umowa została zawarta pomiędzy Próchnik S.A. i Cursor S.A. na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia za sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia skutecznym na koniec miesiąca kalendarzowego.

Przedmiotem umowy jest organizacja przez Cursor S.A. magazynowania, zarządzanie zapasami, świadczenie usług spedycyjnych obsługi i logistyki sklepów własnych Próchnik, oraz obsługa klientów sklepu internetowego Próchnika S.A. Za realizację usług Cursor S.A. pobierać będzie uzgodnione wynagrodzenie. Umowa weszła w życie z dniem jej zawarcia. Jej celem jest usprawnienie zarządzania tym segmentem procesu logistycznego poprzez powierzenie jego realizacji wyspecjalizowanemu podmiotowi. Pozwoli to na optymalizację procesów operacyjnych w Spółce, skupienie uwagi i wysiłków na zasadniczej działalności Spółki a w przyszłości na osiągnięciu oszczędności w porównaniu do obecnego stanu.

- współpraca w oparciu o zawartą w dniu 3.10.2016 umowę pomiędzy Próchnik S.A. a spółką Cursor S.A. o współpracy w zakresie sprzedaży produktów marek: Próchnik i Rage Age poprzez platformy sklepu internetowego Próchnik i Rage Age oraz obsługi posprzedażowej.

Cursor S.A. będzie prowadził sprzedaż za pośrednictwem sklepów internetowych w swoim imieniu i na swoją odpowiedzialność za wynagrodzeniem w postaci marży sprzedażowej ustalonej od wartości sprzedanych produktów. Umowę zawarto na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia za sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia, skutecznym na koniec miesiąca kalendarzowego.

Powierzenie sprzedaży internetowej wyspecjalizowanemu podmiotowi wpłynie na zwiększenie satysfakcji klientów z samego procesu obsługi, przyspieszy realizację zamówień a jednocześnie zdejmie z Emitenta większość ryzyk jakie towarzyszą sprzedaży internetowej. Emitent liczy na dalszy szybki rozwój tego kanału sprzedaży.

- współpraca w oparciu o zawartą w dniu 3.10.2016, pomiędzy spółką zależną Emitenta- E-commerce Próchnik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ("e-commerce") a spółką Cursor S.A. umowę współpracy w zakresie wykorzystania platformy e-commerce. Na mocy umowy E-commerce udostępni Cursor S.A. narzędzia do prowadzenia sprzedaży w ramach sklepu internetowego w celu prowadzenia działalności sprzedażowej produktów marek: Próchnika i Rage Age. Z tytułu umowy e-commerce otrzyma wynagrodzenie stanowiące ustalony procent wartości sprzedanych produktów. Umowę zawarto na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia za sześciomiesięcznym okresem wypowiedzenia, skutecznym na koniec miesiąca kalendarzowego.

Podjęcie współpracy w opisanych zakresach ma na celu przyspieszenie rozwoju w segmencie internetowym, pozwoli na dalszą profesjonalizację procesów oraz optymalne wykorzystanie zasobów ludzkich i finansowych.

**W dniu 28 listopada 2016 roku** Spółka zawarła umowy pożyczek konwertowalnych z wybranymi akcjonariuszami Spółki, w wyniku czego Spółka pozyskała ponad 6 mln PLN na realizację strategii w zakresie rozwoju internetowych kanałów dystrybucji.

Warunki umów pożyczek zakładają konwersję na kapitał zakładowy Spółki, co oznacza że spłata pożyczek nastąpi przez objęcie przez akcjonariuszy akcji nowej emisji Spółki. Zawarcie umów pożyczek konwertowalnych ma związek z ogłoszeniem przez Spółkę nowej strategii rozwoju oraz zwołaniem na dzień 12 grudnia 2016 r. Walnego Zgromadzenia w celu upoważnienia Zarządu do wyemitowania do 12 mln nowych akcji w ramach kapitału docelowego.

W celu umożliwienia inwestorom instytucjonalnym, w szczególności funduszom inwestycyjnym nabycia akcji Spółki przed rejestracją kapitału docelowego, Spółka zwróciła się do wybranych akcjonariuszy Spółki aby umożliwili zbycie posiadanych przez nich akcji na rzecz tych inwestorów instytucjonalnych a następnie aby przekazali Spółce środki uzyskane ze sprzedaży w formie pożyczek konwertowalnych z obowiązkiem późniejszego objęcia takiej samej liczby akcji w ramach kapitału docelowego.

W tym celu Spółka zleciła Domowi Maklerskiemu Vestors S.A. przeprowadzenie przyspieszonego procesu budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych w szczególności funduszy inwestycyjnych. W następstwie ww. procesu budowy księgi popytu sprzedano łącznie 5 733 346 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 12,2% kapitału zakładowego Spółki za łączną kwotę 6 020 013,30 PLN. W sprzedaży istniejących akcji Spółki w ramach procesu zbycia organizowanego przez VESTORS Dom Maklerski S.A. wzięli udział następujący akcjonariusze: Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, Prezes Zarządu Spółki Pan Rafał Bauer oraz spółka Soho Development S.A. z siedzibą w Warszawie. Akcjonariusze ci zobowiązali się wobec organizatora że przeznaczą środki pozyskane ze zbycia akcji na udzielenie Spółce pożyczek konwertowalnych a następnie na objęcie akcji nowej emisji w ramach kapitału docelowego w takiej samej liczbie jak liczba sprzedanych obecnie akcji.

W dniu 28 listopada 2016 r. Spółka zawarła z Listella S.A. umowę pożyczki konwertowalnej, na mocy której Listella udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 3 556 743,75 PLN pozyskanej ze sprzedaży 3 387 375

akcji Spółki za pośrednictwem Vestors DM. Całość wierzytelności z tytułu umowy pożyczki konwertowalnej zostanie przeznaczona na opłacenie akcji nowej emisji Spółki po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji przez Listella S.A. tj. 1,05 PLN za jedną akcję.

W dniu 28 listopada 2016 r. Spółka zawarła z Soho Development S.A. umowę pożyczki konwertowalnej, na mocy której Soho Development S.A. udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 2 020 798,5 PLN pozyskanej ze sprzedaży 1 924 570 akcji Spółki za pośrednictwem Vestors DM. Całość wierzytelności z tytułu umowy pożyczki konwertowalnej zostanie przeznaczona na opłacenie akcji nowej emisji Spółki po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji przez Soho Development S.A. tj. 1,05 PLN za jedną akcję.

W dniu 28 listopada 2016 r. Spółka zawarła z Prezesem Zarządu Panem Rafałem Bauerem umowę pożyczki konwertowalnej na mocy której Pan Rafał Bauer udzielił Spółce pożyczki w kwocie 442.471,05 PLN pozyskanej ze sprzedaży 421 401 akcji Spółki za pośrednictwem Vestors DM. Całość wierzytelności z tytułu umowy pożyczki konwertowalnej zostanie przeznaczona na opłacenie akcji nowej emisji Spółki po cenie emisyjnej równej cenie sprzedaży akcji przez Pana Rafała Bauera tj. 1,05 PLN za jedną akcję.

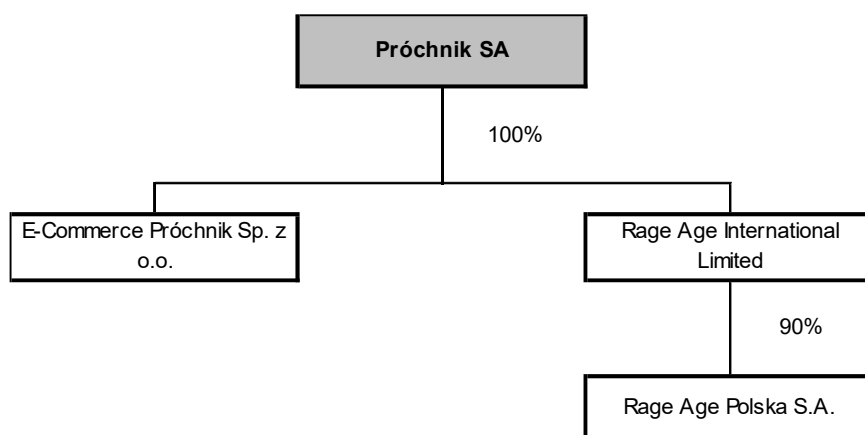
Niezwłocznie po rejestracji i po objęciu akcji w ramach kapitału docelowego, Listella S.A., Soho Development S.A. oraz Pan Rafał Bauer powrócą do stanu liczbowego posiadania akcji nie mniejszego niż przed zbyciem akcji w ramach budowania księgi popytu.

W związku z powyższym dokonane w dniu 28 listopada 2016 r. transakcje na akcjach Spółki miały ścisły związek z opisanymi wyżej działaniami związanymi ze zbyciem akcji Spółki z przeznaczeniem na udzielenie Spółce pożyczek konwertowalnych. Proces zbycia akcji w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu umożliwił inwestorom instytucjonalnym w szczególności funduszom inwestycyjnym nabycie akcji Spółki będących w obrocie na rynku GPW bez potrzeby oczekiwania na zarejestrowanie podwyższenia kapitału.

Na mocy pożyczek konwertowalnych Spółka pozyskała łącznie 6 020 013,3 PLN. Ostateczna cena emisyjna akcji nowej emisji będzie zgodnie z planowanymi uchwałami WZA uzależniona od zgody Rady Nadzorczej Spółki.

#### **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 Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. wyglądała następująco:



Źródło: Emitent

**Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:**

L.p.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Przedmiot działalności	Siedziba	Charakter powiązania kapitałowego	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Rage Age International Limited (RAIL)*	kontrola spółek prowadzących sieć sklepów Rage Age	Cypr	Zależna	100%
2	Rage Age Polska S.A. (RAP)	produkcja i sprzedaż marki Rage Age	Warszawa	Pośrednio zależna	90%
3	E-Commerce Próchnik Sp. z o.o.	internetowa sprzedaż odzieży	Łódź	Zależna	100%

Źródło: Emitent

**Rage Age International Limited**

Rage Age International Limited organizuje dystrybucję produktów sygnowanych logo Rage Age poza granicami RP, jak również posiada 90% akcji w spółce Rage Age Polska S.A. Pozostałe akcje należą do projektanta marki Rage Age.

**Rage Age Polska S.A.**

Rage Age Polska posiada prawa do znaku towarowego Rage Age. Spółka ta jest także jest uprawniona do udzielania franszyzy na rynku polskim.

**E-Commerce Próchnik Sp. z o.o.**

E-Commerce Próchnik Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż internetową produktów spółki dominującej. Na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 29 czerwca 2016 r. Spółka Próchnik S.A. dokonała zakupu udziałów w spółce E-Commerce Próchnik Sp. z o.o. przejmując tym samym pełną kontrolę nad podmiotem.

**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.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

**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.**

Nie dotyczy.

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.

Specyfikacja pożyczek udzielonych	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.
Pożyczki udzielone RAIL	363	378
Pożyczki udzielone E-Commerce Próchnik sp. z o.o.	754	0
Pożyczki udzielone PRC Logistyka sp. z o.o.	805	263
Pożyczki udzielone PRC Retail sp. z o.o.	1 507	1 259
Pożyczki udzielone Rafał Czapul	0	70
Pożyczki udzielone Bird&Co sp. z o.o.	0	331
<b>Pożyczki udzielone , razem</b>	<b>3 429</b>	<b>2 301</b>

Źródło: Emitent

Specyfikacja pożyczek	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone RAIL	WIBOR 3M+3%	31.12.2016	378
Pożyczki udzielone PRC Logistyka sp. z o.o.	4,66%	16.11.2017	263
Pożyczki udzielone PRC Retail sp. z o.o.	4,66%	23.11.2017	1 259
Pożyczki udzielone Rafał Czapul	5,00%	03.08.2019	70
Pożyczki udzielone Bird&Co sp. z o.o.	5,00%	02.10.2017	331
<b>Pożyczki udzielone , razem</b>			<b>2 301</b>

Źródło: Emitent

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

Stan zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy w przeliczeniu na zł wynosi 7.760.404,00 zł i uległ on zmianie (wzrostowi) o kwotę 50.330,97 zł w stosunku do stanu na dzień 30.09.2016 r. Zobowiązania warunkowe w kwocie 2.614.029,50 zł dotyczą gwarancji czynszowych w Centrach Handlowych. Kwota 3.000.000,00 zł stanowi gwarancję spłaty kredytu w rachunku bieżącym, udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., kwota 1.800.000,00 zł stanowi zabezpieczenie linii gwarancyjnej w mBank w formie weksla in blanco, zaś pozostała kwota dotyczy zabezpieczenia leasingu również w formie weksla in blanco.

Stan aktywów warunkowych na dzień bilansowy wynosi 630.000,00 zł i nie uległ on zmianie w stosunku do stanu na dzień 30.09.2016 roku. W skład aktywów warunkowych wchodzi głównie weksle in blanco złożone przez operatorów prowadzących salony firmowe.

#### Zestawienie hipotek oraz zastawów rejestrowych

Rodzaj zobowiązania podlegającego zabezpieczeniu	Rodzaj zabezpieczenia	kwota w tys. zł.
Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym PKO BP SA:	Zastaw rejestrowy na zapasach	4 000
	Cesja z polisy ubezpieczenia środków obrotowych	4 000
	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego	1 800
Zabezpieczenie obligacji serii C 01 oraz C 02:	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz własności budynków na gruncie będącym przedmiotem użytkowania wieczystego	14 400
	Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy	14 400

Źródło: Emitent

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

Podwyższenie kapitału o kwotę 6,4 mln w ramach uchwalonego kapitału docelowego i rozliczenie emisji nastąpiło po dacie bilansu i dotyczyło konwersji wcześniej udzielonych pożyczek. O wykorzystaniu środków Spółka poinformuje w stosownym czasie.

### **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 2016.

### **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.**

Działania zarządu w zakresie zarządzania zasobami finansowymi w roku 2016 koncentrowały się na przygotowaniu głównych aktywów nieoperacyjnych spółki do sprzedaży (nieruchomość w Łodzi) z zamiarem przeznaczenia uzyskanych w ten sposób środków na obniżenie zobowiązań spółki.

### **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.**

Po dacie bilansu nastąpiło podwyższenie kapitału spółki o kwotę 6,4 mln złotych w ramach uchwalonego kapitału docelowego. Wobec powyższego spółka dysponuje wystarczającymi środkami do realizacji planowanych zamierzeń inwestycyjnych w szczególności w obszarze e-commerce.

### **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 wynik z działalności. Korekty wyniku lat ubiegłych zostały opisane w punkcie 12 jednostkowego sprawozdania finansowego.

### **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 2017 najważniejsze znaczenie będą miały:

#### **Polityka podmiotów konkurencyjnych**

Rynek odzieży męskiej stał się w ostatnich latach jednym z najbardziej konkurencyjnych rynków odzieżowych a poziom konkurencji w tym obszarze nieustannie wzrasta. Emitent podjął szereg wysiłków dzięki, którym jego zdolności do nawiązywania gry rynkowej uległa zasadniczej poprawie. Niemniej jednak otoczenie rynkowe charakteryzują nadal agresywne działania w zakresie ofert i cen co utrudnia realizację założonych celów marżowych. Konsekwentne poszerzanie oferty pozwala jednak na amortyzowanie negatywnego wpływu ww. zjawisk i utrzymywanie wzrostu sprzedaży.



### **Zdolność do rozwoju w obszarze e-commerce**

Kanał online oraz związany z nim omni channeling ma szczególnie istotne znaczenie dla dalszego rozwoju spółki. Z uwagi na powyższe gross wydatków marketingowych został zaalokowany w tym obszarze celem pozyskania jak największego zainteresowania klientów. Celem nadrzędnym Zarządu spółki jest doprowadzenie do sytuacji w której Próchnik S.A. stanie się istotnym graczem na rynku online a ów kanał osiągnie istotny udział w przychodach ogółem spółki.

### **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 w stopniu, który należy ocenić jako istotny.

*Najważniejsze czynniki wewnętrzne od których zależy rozwój Próchnik S.A. w 2017 roku to:*

### **Rozwój sieci handlowej oraz tempo wzrostu przychodów i marż w nowo otwieranych sklepach**

Optymalizacja sieci handlowej rozpoczęta w 2015 i kontynuowana w roku 2016 w połączeniu z wyważoną polityką nowych otwarć ma zapewnić stabilne źródło marży. Jej wysokość ma nadal fundamentalne znaczenie dla wyników spółki.

### **Efekty wdrażania nowej polityki asortymentowej**

Konsekwentna modernizacja marki Adam Feliks Próchnik pozwoliła na doprowadzenie do sytuacji, w której w segmencie ekonomicznym spółka dysponuje bardzo konkurencyjnym i atrakcyjnym cenowo towarem handlowym. Umiejętne pogłębianie oferty połączone z wprowadzaniem kolejnych produktów z segmentu smart casual oraz umacnianie obecności w jakościowym segmencie formal (współpraca z bloggerami) zadecyduje o powodzeniu polityki handlowej spółki. 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.

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

W roku 2016 nie było istotnych zmian w tym obszarze a główne sfery zarządzania grupą kapitałowa Próchnik S.A. dotyczą:

- Projektowania unikalnych kolekcji męskich i damskich oferowanych pod markami Rage Age i Adam Feliks Próchnik;
- Samodzielnego konstruowania produktów oraz nadzór nad ich wytwarzaniem;
- Projektowania i przeprowadzania kampanii marketingowych własnych produktów;
- Zarządzania wyrobami gotowymi w sieciach własnych i obcych;
- Rozbudowy i ciągłej poprawy 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 zawarł z Członkami Zarządu umów przewidujących 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.

21. Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Grupa nie posiada wyżej wymienionych zobowiązań.

22. 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

Zarząd Próchnik S.A.				
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.		Wynagrodzenie w tys. zł
		Od	Do	
Rafał Bauer	Prezes Zarządu	01.01.2016	31.12.2016	81
Rafał Czapul	Członek Zarządu	01.01.2016	31.12.2016	0
Zbigniew Nasiłowski	Członek Zarządu	01.01.2016	31.12.2016	39
<b>Razem</b>				<b>120</b>

Rada Nadzorcza Próchnik S.A.				
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.		Wynagrodzenie w tys. zł
		Od	Do	
Maciej Wandzel	Przewodniczący RN	01.01.2016	31.12.2016	0
Andrzej Kosiński	Członek RN	01.01.2016	20.06.2016	0
Mariusz Omieciński	Członek RN	01.01.2016	31.12.2016	0
Jakub Szumielewicz	Członek RN	01.01.2016	31.12.2016	21
Marcin Pałazej	Członek RN	01.01.2016	31.10.2016	0
Julian Kutrzeba	Członek RN	05.07.2016	31.12.2016	0
Maciej Zientara	Członek RN	10.11.2016	31.12.2016	0
<b>Razem</b>				<b>21</b>

Źródło: Emitent

### **23. 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 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 47.025.389,00 zł i dzielił się na 47.025.389 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego osoby nadzorujące nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A.

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

- Pan Rafał Bauer posiada bezpośrednio 426 423 akcji Spółki, stanowiące 0,80% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 426 423 głosów, stanowiących 0,80% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### **24. 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**

Emitentowi nie są znane umowy tego typu.

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

Emitent nie przeprowadzał programów akcji pracowniczych.

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

W dniu 27 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o wyborze firmy WBS AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B jako podmiotu do przeprowadzenia:

- Przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 r.,
- Przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2016 r.,
- Badania jednostkowego sprawozdania rocznego Spółki za 2016 r.,
- Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2016 r.

Spółka WBS AUDYT Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3685. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych został dokonany zgodnie ze Statutem Spółki, obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Całkowity koszt przeglądu i badania sprawozdań jednostkowych Spółki i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej wyniesie 42 tys. zł.

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

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

## **28. 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.

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

Spółka dominująca nie posiada oddziałów.

## **30. 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 2016. Kategorie instrumentów finansowych zostały zestawione w nocie 45 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2016.

## **31. 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.

## **32. 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 2016 znaczne fluktuacje marży poddanej negatywnej presji akcji wyprzedazowych 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. Spółka podjęła szereg działań mających na celu obniżenie niekorzystnego wpływu podobnych zdarzeń.

### **Uruchomienie sprzedaży internetowej**

Działalność rozpoczęta w 2014 roku zaowocowała dynamicznym rozwojem w roku 2015, który nabrał tempa w roku 2016 i pozwala na lokowanie poważnych oczekiwań w tym segmencie. Analiza dynamik osiągniętych 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](http://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 jakość 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.

Nie mniej istotne znaczenie ma pozycja marki Rage Age, w przypadku której powrócono do tradycyjnej komunikacji marki modowej opartej o pokazy i wydarzenia life style. Rosnąca sprzedaż wyrobów sygnowanych tą marką umacnia pozycję Próchnik S.A. w segmencie wtórnie wpływa na wsparcie oferty Adam Feliks Próchnik.

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

#### Udzielone gwarancje i poręczenia

Stan zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy w przeliczeniu na zł wynosi 7.760.404,00 zł i uległ on zmianie (wzrostowi) o kwotę 50.330,97 zł w stosunku do stanu na dzień 30.09.2016 r. Zobowiązania warunkowe w kwocie 2.614.029,50 zł dotyczą gwarancji czynszowych w Centrach Handlowych. Kwota 3.000.000,00 zł stanowi gwarancję spłaty kredytu w rachunku bieżącym, udzieloną przez Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., kwota 1.800.000,00 zł stanowi zabezpieczenie linii gwarancyjnej w mBank w formie weksla in blanco, zaś pozostała kwota dotyczy zabezpieczenia leasingu również w formie weksla in blanco.

Stan aktywów warunkowych na dzień bilansowy wynosi 630.000,00 zł i nie uległ on zmianie w stosunku do stanu na dzień 30.09.2016 roku. W skład aktywów warunkowych wchodzi głównie weksle in blanco złożone przez operatorów prowadzących salony firmowe.

#### **Zestawienie hipotek oraz zastawów rejestrowych**

<b>Rodzaj zobowiązania podlegającego zabezpieczeniu</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>	<b>kwota w tys. zł.</b>
Zabezpieczenie kredytu w rachunku bieżącym PKO BP SA:	Zastaw rejestrowy na zapasach	4 000
	Cesja z polisy ubezpieczenia środków obrotowych	4 000
	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego	1 800
Zabezpieczenie obligacji serii C 01 oraz C 02:	Hipoteka na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej oraz własności budynków na gruncie będącym przedmiotem użytkowania wieczystego	14 400
	Zastaw rejestrowy na prawie ochronnym na znak towarowy	14 400

Źródło: Emitent

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

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego oraz organem administracji publicznej w zakresie:

- Postępowań dotyczące zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki ani
- Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

#### **34. 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 wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i standardami zawodowymi.

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 kwietnia 2017 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 kwietnia 2017 r.	Zbigniew Nasiłowski	Członek Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 kwietnia 2017 r.	Rafał Czapul	Członek Zarządu	

### **35. Oświadczenie Zarządu Próchnik S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Spółce Próchnik S.A. w 2016 roku.**

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

W 2016 roku Emitent przestrzegał zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, które stanowią załącznik do uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy z dnia 13 października 2015 r., za wyjątkiem następujących zasad i rekomendacji:

##### ***I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami***

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Wyjaśnienie: Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.

I.Z.1.3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1, Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Zarząd jest organem kolegialnym, wszystkie decyzje podejmowane są wspólnie przez Członków Zarządu, nie występuje wewnętrzny podział zadań i odpowiedzialności.

I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: prognozy finansowe –

jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,  
Zasada nie dotyczy spółki.  
Wyjaśnienie: Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.11. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,  
Zasada nie jest stosowana.  
Wyjaśnienie: Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych jest wybierany przez Radę Nadzorczą na podstawie ogólnie obowiązujących zasad.

I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,  
Zasada nie jest stosowana.  
Wyjaśnienie: Spółka nie posiada sformalizowanego dokumentu, wskazującego na stosowanie polityki różnorodności. Spółka jednocześnie podkreśla, iż decyzje personalne w Spółce podejmowane są na podstawie indywidualnych kwalifikacji i umiejętności z poszanowaniem polityki różnorodności.

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,  
Zasada nie jest stosowana.  
Wyjaśnienie: Obrady Walnego Zgromadzenia w Spółce nie są transmitowane za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,  
Zasada nie jest stosowana.  
Wyjaśnienie: Obrady Walnego Zgromadzenia w Spółce nie są transmitowane za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.  
Zasada nie dotyczy spółki.  
Wyjaśnienie: Struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za stosowaniem tej zasady przez Spółkę.

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Zarząd jest organem kolegialnym, wspólnie podejmuje decyzje.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Statut i inne regulacje wewnętrzne Spółki nie przewidują takiej konieczności.

II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Zasada nie jest stosowana gdyż decyzja o wyborze członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Akcjonariuszy zgodnie ze Statutem Spółki. Akcjonariusze, kierują się kompetencjami i zaufaniem do poszczególnych kandydatur, wyznaczają skład Rady Nadzorczej i wobec tego nie ma podstaw do ograniczenia swobody Akcjonariuszy w wyborze członków Rady Nadzorczej.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Zasada nie jest stosowana z uwagi na niestosowanie zasady nr II.Z.3.

II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Członkowie Rady Nadzorczej nie składają oświadczeń o spełnianiu przez nich kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza kreowana jest na podstawie Statutu Spółki, a tryb jej powoływania zapewnia niezależność jej Członków.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a rolę komitetu spełnia cała Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza w zakresie zadań i funkcjonowania nie stosuje się w pełnym zakresie do postanowień załącznika I do zalecenia KE z 15.02.2005 dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Zasada nie ma zastosowania do Spółki, ponieważ Rada Nadzorcza, jako organ kolegialny, pełni funkcję komitetu audytu.

II.Z.10.3. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu: ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej obszarach, w tym również nad wypełnianiem przez Spółkę obowiązków informacyjnych. Niniejsza zasada jest obecnie przedmiotem analizy. Z uwagi na fakt, iż adresowana jest w głównej mierze do Rady Nadzorczej, ostateczna deklaracja co do stosowania tej zasady zostanie przekazana do publicznej wiadomości po uzyskaniu stanowiska Rady Nadzorczej.

II.Z.10.4. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu: ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie prowadzi działalności, o której mowa w rekomendacji I.R.2.

### **III. Systemy i funkcje wewnętrzne**

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Z uwagi na rodzaj i rozmiar działalności prowadzonej przez Spółkę, stosowanie tej zasady nie jest uzasadnione.

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Ze względu na strukturę, sposób działania i rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności, systemy i funkcje nie były dotychczas wyodrębnione ale Zarząd na bieżąco monitoruje konieczność wdrożenia stosowanych systemów i funkcji i nie wyklucza ich powołania w przyszłości.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance oraz audytu wewnętrznego sprawują organy Spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający Zarządowi oraz profesjonalny podmiot zewnętrzny, gwarantujący wysokie standardy świadczonych usług w zakresie księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Powodem jej niestosowania jest brak wyodrębnionych jednostek odpowiedzialnych za zarządzaniem ryzykiem, funkcje audytu wewnętrznego lub compliance. W spółce nie został wdrożony system audytu wewnętrznego, stąd nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzaniem ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. Z tego też względu brak jest możliwości dokonania oceny skuteczności ich funkcjonowania i ich funkcji.



III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzaniem ryzykiem, compliance i audytu wewnętrznego. W Spółce funkcje Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza.

III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: W Spółce funkcje Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza, która dokonuje bieżącej oceny sposobu funkcjonowania Spółki i w razie zaistnienia konieczności wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki nie umożliwiają akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w szczególności poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Ponadto w ocenie Spółki stosowanie tej rekomendacji nie jest uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu. Niezależnie od powyższego w ocenie Zarządu realizacja tej rekomendacji wiązałaby się z licznymi ryzykami technicznymi. W szczególności rodzi ona realne ryzyko zakłóceń technicznych, które uniemożliwią nieprzerwaną, dwustronną komunikację z akcjonariuszami znajdującymi się w miejscach innych niż sala obrad. Koszty wprowadzenia technologii, rejestracji obrad i upubliczniania tych transmisji, wprowadzenie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym spowodowałaby konieczność dokonania szerokich i kosztownych analiz prawnych i technicznych wprowadzenia tych procedur w Spółce. W przypadku zasadniczej zmiany struktury akcjonariatu i pojawieniu się rozwiązań technicznych i prawnych Spółka rozważy możliwość wprowadzenia przedmiotowej rekomendacji. W ocenie Zarządu Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach w Spółce umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Powyższa zasada nie ma zastosowania do Spółki z uwagi na charakter emitowanych papierów wartościowych oraz miejsce ich obrotu.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Spółka nie zapewnia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Zarząd nie widzi takiej potrzeby.

## **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi**

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Wewnętrzny regulamin i Statut Spółki nie przewidują takiej zgody.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Zasada nie będzie w całości stosowana. Zasada nie jest stosowana w odniesieniu do określenia szczegółowych kryteriów i okoliczności w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów. Zdaniem Emitenta obowiązujące zapisy dotyczące możliwości wystąpienia konfliktu interesów zawarte w Regulaminie Zarządu oraz Regulaminie Rady Nadzorczej są wystarczające.

## **VI. Wynagrodzenia**

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Wynagrodzenie Zarządu jest przedmiotem kontraktu menedżerskiego i efektem negocjacji pomiędzy Zarządem danej kadencji i powołującej go Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki jest stałe wypłacane miesięcznie, Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją oraz wyników ekonomicznych Spółki. Spółka nie wprowadziła polityki wynagrodzeń chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada obecnie żadnych programów motywacyjnych. Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa obowiązujący w Spółce Regulamin Wynagradzania. Formę i strukturę wynagrodzeń członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza kierując się najlepszą wiedzą i wolą. Wysokość wynagrodzeń dla Rady Nadzorczej ustalana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. W przypadku projektowania programów motywacyjnych będą one konstruowane o powyższą zasadę.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,

- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie jest stosowana.

Wyjaśnienie: Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia dla członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej.

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. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny**

Emitent nie przyjął zasad ładu korporacyjnego, które wykraczałyby poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

## **3. Wskazanie wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez Emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego**

Emitent nie przyjął zasad ładu korporacyjnego, które wykraczałyby poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

## **4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Na dzień 31.12.2016 r. następujący akcjonariusze posiadali co najmniej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta\*:

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% kapitału	% głosów
1	Listella S.A.	12 126 000	12 126 000	25,79%	25,79%
2	MetLife OFE	3 683 000	3 683 000	7,83%	7,83%
3	Pozostali Akcjonariusze	31 216 389	31 216 389	66,38%	66,38%
	<b>RAZEM</b>	<b>47 025 389</b>	<b>47 025 389</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* liczba zgodna z zawiadomieniem przekazanym na podstawie art. 69 ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz nie zawiadamiał o spadku udziału poniżej 5%

## **5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie istnieją papiery wartościowe przyznające specjalne uprawnienia kontrolne.

**6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Tego typu ograniczenia nie występują.

**7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

**8. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania, w tym opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

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;
- 13) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki,
- 15) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 16) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu bądź nadzoru,
- 17) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 18) 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
- 19) 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 12 grudnia 2016 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.

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.

## **9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej wskazany został w punkcie 10 poniżej.

Prawo do podjęcia decyzji w sprawie emisji lub wykupu akcji ma Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które może upoważnić Zarząd do takich decyzji. W dniu 12 grudnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zmiany Statutu przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej. Na podstawie przedmiotowej uchwały dodano nowy § 8a, na mocy którego upoważniono Zarząd do podwyższania kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie większą niż 12.000.000,00 zł, w drodze jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy), poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie nie większej niż 12.000.000 szt., z zastrzeżeniem iż określenie liczby akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej. Powyższe upoważnienie Zarządu wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do KRS zmiany statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy. Ponadto za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd został upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego.

W dniu 3 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w formie aktu notarialnego, dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach uprawnienia przyznanego Zarządowi na mocy §8a Statutu Spółki (podwyższenie w ramach kapitału docelowego).

Zarząd Spółki postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 47.025.389,00 PLN do kwoty 53.425.666,00 PLN, to jest o kwotę 6.400.277,00 PLN, poprzez emisję 6.400.277 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1,00 PLN oraz cenie emisyjnej 1,05 PLN za każdą akcję, to jest za łączną cenę emisyjną w kwocie 6.720.290,85 PLN. Zarówno wielkość nowej emisji, jak i cena emisyjna zostały przez Zarząd uchwalone za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wymaganą na mocy § 8a Statutu Spółki.

Stosownie do treści Uchwały Zarządu, akcje nowej emisji (serii N) miały zostać zaoferowane, w drodze subskrypcji prywatnej, podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki. W związku z tym wyłączone zostało w całości przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom Spółki prawo poboru akcji serii N, co nastąpiło za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wymaganej na mocy § 8a Statutu Spółki.

W nawiązaniu do powyższego, w dniu 3 marca 2017 r. została przeprowadzona i zakończona subskrypcja prywatna akcji Spółki serii N, wyemitowanych przez Zarząd Spółki na mocy Uchwały Zarządu Spółki z dnia 3 marca 2017 r., dotyczącej opisanego powyżej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

Subskrypcja prywatna (w tym przydział akcji), a także zawarcie umów objęcia akcji zostały przeprowadzone w dniu 3 marca 2017 r. Subskrypcją i przydziałem akcji zostały objęte wszystkie wyemitowane akcje, to jest 6.400.277 akcji.

W ramach subskrypcji prywatnej zostały złożone oferty objęcia akcji trzem podmiotom. Wszystkie trzy podmioty zawarły ze Spółką umowy objęcia akcji oraz uiszczyły cenę emisyjną akcji, w kwocie 1,05 PLN za każdą akcją serii N.

Wartość przeprowadzonej subskrypcji prywatnej, rozumiana jako iloczyn liczby akcji serii N objętych ofertą i ich ceny emisyjnej wynosi 6.720.290,85 PLN.

Jednocześnie, z uwagi na to, że Spółka nie jest jeszcze w posiadaniu informacji na temat kwoty pełnych kosztów przeprowadzenia subskrypcji, informacje w tym zakresie zostaną przekazane niezwłocznie po ich uzyskaniu.

Po rejestracji przez właściwy dla Spółki sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na mocy uchwały Zarządu z dnia 3 marca 2017 r. kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 53.425.666,00 PLN i będzie się dzielił na 53.425.666 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja.

## **10. 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, (c) Listella Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie (nr KRS:513988), (d) Soho Development 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.

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. w 2016 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

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 spółka 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 2016 złożyła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 20 czerwca 2016 roku, sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego w roku obrotowym 2015. Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków.

W Jednostce nie funkcjonował Komitet Audytu, o którym mowa w art. 86 ust. 1 ustawy z dnia 7.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015r. poz. 1011 z późn. zm.). Zgodnie z art. 86 ust. 3. w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Do dnia badania obowiązki te nie zostały formalnie powierzone.

#### **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 , (b) Listella Spółka Akcyjna siedzibą w Warszawie (nr KRS: 513988), (c) Soho Development 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 r., przed rejestracją zmiany §14 ust. 3 Statutu Spółki, uprawnienie do powołania i odwołania Prezesa Zarządu przysługiwało w drodze pisemnego oświadczenia, złożonego przez jednego lub kilku działających łącznie, spośród następujących akcjonariuszy Spółki: (a) Pana Rafała Bauera, (b) Panią Karolinę Mościcką – Bauer, (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 Akcyjną z siedzibą w Warszawie (nr KRS: 19468), , o ile w chwili składania takiego oświadczenia, składający je akcjonariusz (lub akcjonariusze) posiadał (lub posiadali) 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.

Zarząd Spółki Próchnik S.A. w 2016 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.

#### **11. 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 półroczna oraz roku. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w oparciu o przedstawione oferty renomowanych firm audytorskich. Biegli rewidenci dokonują niezależnej oceny rzetelności i prawidłowości sprawozdań finansowych Emitenta oraz Członków Grupy.

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 nad procesem sporządzania sprawozdań finansowych 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. Zmiany statutu wymagają wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego w terminach określonych w przepisach prawa.

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 kwietnia 2017 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 kwietnia 2017 r.	Zbigniew Nasiłowski	Członek Zarządu	
<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
28 kwietnia 2017 r.	Rafał Czapul	Członek Zarządu	