

# PRÓCHNIK

**PRÓCHNIK S.A.**

---

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

**ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2017 R. DO 31 GRUDNIA 2017 R.**

**Łódź, 30 kwiecień 2018 rok**

## Spis treści

1. INFORMACJE PODSTAWOWE.....	5
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.....	7
3. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA SĄ NA NIE NARAŻONE.....	9
4. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	10
5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY GRUPY OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM... ..	11
6. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW.....	11
7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	12
8. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE 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 POWIĄZANYMI 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 POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	13
12. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA.....	14
13. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI.....	14

14. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK. ....	14
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 PORÓWNIANIU 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. ....	16
19. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ. ....	17
20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM ORAZ SPÓLKAMI 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. CZŁONKOWIE ZARZĄDU PRÓCHNIK S.A. ORAZ SPÓLEK ZALEŻNYCH PEŁNIĄ SVOJE FUNKCJI NA MOCY POWOŁANIA. ....	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 POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM; ....	17
22. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI 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. ....	19
25. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. ....	20
26. INFORMACJE O UMOWIE EMITENTA Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	20



3

27. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	20
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.....	20
29. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	20
30. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH. ....	20
31. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA. ....	21
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.....	21
33. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	24
34. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PRÓCHNIK S.A. ....	24
35. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU PRÓCHNIK S.A. O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W SPÓŁCE PRÓCHNIK S.A. W 2016 ROKU. ....	26
I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI .....	26
II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA.....	29
III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE .....	31
IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI.....	32
V. KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	34
VI. WYNAGRODZENIA .....	35



## 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@prcwse.com">prochnik@prcwse.com</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.prcwse.com">www.prcwse.com</a>
<b>Rejestracja:</b>	Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestr Przedsiębiorców
<b>KRS:</b>	0000079261
<b>Regon:</b>	004311429
<b>NIP:</b>	728-013-21-71
<b>Przedmiot działalności:</b>	Głównym przedmiotem działalności Grupy jest handel detaliczny odzieżą

Spółka Próchnik S.A. notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 1991 roku.

## ZARZĄD

Zarząd Próchnik S.A. w 2017 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.

Zarząd Próchnik S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. działał w składzie:

- Pan Julian Kutrzeba – Prezes Zarządu
- Pan Jacek Ruszel – Członek Zarządu.

W 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 2 lipca 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożył Pan Rafał Bauer;
- Również w dniu 2 lipca 2017 r. w skład Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został powołany Pan Julian Kutrzeba, dotychczasowy Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;



5

- W dniu 10 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wniosku Prezesa Zarządu Spółki, odwołała ze składu Zarządu Spółki jej Członków: Pana Zbigniewa Nasilowskiego oraz Pana Rafała Czapula.
- W dniu 21 listopada 2017 r. w skład Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Członka Zarządu został powołany Pan Jacek Ruszel.

Po dniu bilansowym skład Zarządu Próchnik S.A. nie uległ zmianie.

## RADA NADZORCZA

Zgodnie z §17 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat.

Skład Rady Nadzorczej Próchnik S.A. na 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

- Pan Maciej Zientara – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jakub Szumielewicz – Członek/Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Hubert Staszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Ungier – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Piela – Członek Rady Nadzorczej.

W 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 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 S.A. 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 dniu 2 lipca 2017 roku z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej zrezygnował Pan Julian Kutrzeba;
- Również w dniu 2 lipca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Rafał Bauer, dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 10 lipca 2017 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki został odwołany Pan Piotr Szlachcic; odwołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- Jednocześnie w dniu 10 lipca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Hubert Staszewski; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 28 sierpnia 2017 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Rafał Bauer.
- W dniu 19 października 2017 r. do składu Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Maciej Piela; powołanie zostało dokonane 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 nie uległ zmianie.

**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.**

W roku 2017 Spółka optymalizowała zarządzanie posiadanymi markami, siecią sprzedaży oraz sprzedażą online.

Obecnie, z uwagi na złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego konieczne było opracowanie planu restrukturyzacji i kontynuacji działalności. Koncentruje się on na sprzedaży online z radykalnym ograniczeniem lub rezygnacją ze sprzedaży w oparciu o salony sprzedaży w galeriach handlowych.

*Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Próchnik S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2016) zostały przedstawione w tabeli poniżej.*

Wyszczególnienie	jednostka	Dane jednostkowe	
		2017	2016 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	54 795	56 269
Zysk brutto na sprzedaży	(tys. PLN)	26 728	26 862
Amortyzacja	(tys. PLN)	1 876	1 648
Zysk na sprzedaży	(tys. PLN)	-13 022	-5 258
Zysk operacyjny	(tys. PLN)	-38 881	-4 786
EBITDA	(tys. PLN)	-37 005	-4 786
Zysk netto	(tys. PLN)	-63 185	-4 008
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	31 639	78 625
Kapitał własny	(tys. PLN)	-13 664	42 887
Rentowność na sprzedaży brutto	(%)	48,8%	47,7%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-71,0%	-8,5%
Rentowność EBITDA	(%)	-67,5%	-8,5%
Rentowność netto	(%)	-115,3%	-7,1%
Rentowność kapitału własnego	(%)	462,4%	-9,3%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	138,0%	42,1%
Wskaźnik płynności bieżącej	(jednostka)	0,5	0,8
Wskaźnik płynności szybki	(jednostka)	0,2	0,3

**Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Próchnik S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2016) zostały przedstawione w tabeli poniżej.**

Wyszczególnienie	jednostka	Dane skonsolidowane 2017	Dane skonsolidowane 2016 (przekształcone)
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	54 349	56 479
Zysk brutto na sprzedaży	(tys. PLN)	27 339	27 072
Amortyzacja	(tys. PLN)	2 441	1 889
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	-12 816	-4 448
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-58 584	-3 999
EBITDA	(tys. PLN)	-56 143	-2 110
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-64 504	-2 799
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	28 164	76 481
Kapitał własny	(tys. PLN)	-14 340	43 574
Rentowność na sprzedaży brutto	(%)	50,3%	47,9%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-107,8%	-7,1%
Rentowność EBITDA	(%)	-103,3%	-3,7%
Rentowność netto	(%)	-118,7%	-5,0%
Rentowność kapitału własnego	(%)	449,8%	-6,4%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	150,9%	43,0%
Wskaźnik płynności bieżącej	(jednostka)	0,5	0,8
Wskaźnik płynności szybki	(jednostka)	0,2	0,3

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 jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2017 r.	31.12.2016 r. (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	36,6%	65,4%
Aktywa obrotowe	63,4%	34,6%
Aktywa razem	100,0%	100,0%
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny	-43,2%	54,5%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5,2%	3,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	138,0%	42,1%
Pasywa razem	100,0%	100,0%





Roczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2017	31.12.2016 r. (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>		
Aktywa trwałe	34,6%	67,9%
Aktywa obrotowe	65,4%	32,1%
<b>Aktywa razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>		
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100,0%	99,1%
Udziały niesprawujące kontroli	0,0%	0,9%
Kapitał własny, razem	-50,9%	57,0%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5,9%	3,5%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	145,0%	39,5%
<b>Pasywa razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### **Osiągnięte wyniki finansowe**

Rok 2017 Grupa zamknęła przychodami na poziomie 54,3 mln zł, co stanowi spadek o około 2,2 mln zł (3,9%) w stosunku do wyników osiągniętych w 2016 roku. Głównym powodem spadku był brak środków obrotowych nie pozwalający na właściwe zatowarowanie.

Zysk brutto Grupy ze sprzedaży wyniósł 27,3 mln zł i był zbliżony do tego osiągniętego w roku 2016 (po przekształceniu). Grupa Kapitałowa Próchnik całościowo w 2017 roku uzyskała ujemną rentowność na działalności gospodarczej, dodatkowo pogłębioną znacznymi odpisami na utratę wartości firmy.

### **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 płynności*

W związku ze złożonym wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego możliwości pozyskania nowych i utrzymanie dotychczasowych źródeł finansowania została znacznie ograniczona.

Ryzyko dla płynności stanowi także wypowiedzenie umowy kredytowej przez Bank PKO BP oraz umów dotyczących gwarancji bankowych pod wynajmowane lokale w galeriach handlowych, co jest następstwem złożonego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Na płynność wpływają także rozpoczęte postępowania egzekucyjne będące konsekwencją niespłacenia Obligacji Serii C01 oraz C02, co może znacząco utrudnić bieżącą płynność Spółki, w szczególności, jeśli otwarte egzekucje komornicze nie zostaną przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wstrzymane do czasu rozpatrzenia wniosku o rozpoczęcie postępowania sanacyjnego o co Spółka na bieżąco wnioskuje.

#### *Ryzyko walutowe*

Grupa posiada zobowiązania w walucie obcej, głównie w EUR i USD, które są narażone na ryzyko walutowe. Zobowiązania walutowe wynikają z tytułu najmu salonów sprzedażowych, które w większości denominowane są w walucie EUR oraz z tytułu zakupu produktów i usług u kontrahentów zagranicznych.

Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających na rynku terminowym.

#### *Ryzyko cenowe*

Ryzyko cenowe Grupy związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, implikując wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału.

W świetle uregulowań MSSF, na dzień bilansowy Grupa posiadała aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, z czego nieruchomości o charakterze inwestycyjnym o wartości 2.603 tys. zł. Grupa nie posiadała innych istotnych aktywów wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień bilansowy.

W bieżącym okresie w związku z potencjalną sprzedażą nieruchomości inwestycyjnej na rzecz zrealizowania zastawu sporządzono operat szacunkowy. Zgodnie z operatem szacunkowym sporządzonym w dniu 23.02.2018 r. przez rzeczoznawców majątkowych z firmy ACONS sp. z o.o. sp. k., wartość nieruchomości wynosi łącznie 6.080 tys. zł. Poprzedni operat szacunkowy sporządzony w dniu 14.12.2016 r. przez firmę Marek Rosochacki Wycena Nieruchomości określał łączną wartość nieruchomości w Łodzi przy ul. Kilińskiego 228 jako większą o 8.465 tys. zł, czyli na 14.545 tys. zł.

W wyniku przeprowadzonej wyceny stwierdzono utratę wartości i wprowadzono odpis aktualizujący wartość nieruchomości w odniesieniu do jej części inwestycyjnej wysokości 3.625 tys. zł. Dokonano również odpisu aktualizującego wartość nieruchomości w części przeznaczonej na własne potrzeby w wysokości 3.842 tys. zł.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie zobowiązania stanowią „pozostałe zobowiązania finansowe” w świetle uregulowań MSSF.

#### *Ryzyko rynkowe*

Ryzyko rynkowe dla Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. jest typowe dla podmiotów z branży i uzależnione od generalnych trendów ekonomicznych i branżowych, poziomu wynagrodzeń oraz zmiennych preferencji konsumentów. Na szczególną uwagę zasługują następujące ryzyka:

- ekspozycja finansowa wynikająca z zawartych na bardzo niesymetrycznych warunkach umów najmu w galeriach handlowych spotęgowana ograniczeniem czasu handlu bez znaczących zmian czynszów, które to ograniczenie może w wyniku decyzji politycznych obejmować kolejne niedziele miesiąca, czyli dni z maksymalnymi obrotami
- dynamicznie zmieniające się trendy modowe i preferencje konsumentów. W tym zakresie kluczowymi czynnikami dotyczącymi oferty Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. są zmiany związane z konsekwentnym rozluźnianiem wymogów dresscode powodujące osłabianie rynku odzieży formalnej, która pełni rolę coraz bardziej okazjonalną
- zagrożenie wyniszczającą walką cenową w obrębie branży. Konsolidacja na rynku oraz trend przechodzenia sprzedaży do internetu wymuszają na konkurujących podmiotach walka o przetrwanie, prowadząc do działalności na granicy opłacalności lub poniżej niej.

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

Na dzień bilansowy Spółka była stroną trzech postępowań dotyczących zapłaty dla pracowników i współpracowników, których łączna wartość stanowiła około 50 tysięcy złotych.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka posiada wiedzę, iż jest stroną postępowań komorniczych dotyczących zobowiązań albo wierzytelności ujętych w sprawozdaniu, dotyczących kwot związanych z niespłaceniem obligacji serii C01 oraz C02.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 z późn. zm.) (Prawo Restrukturyzacyjne). Emitent we wniosku zawniioskował o przeprowadzenie restrukturyzacji w postępowaniu sanacyjnym.



W dniu 23 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, do którego przekazano rozpatrywanie wniosku, podjął decyzję o zabezpieczeniu majątku Spółki Próchnik S.A. poprzez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego w osobie Pani Katarzyny Joanny Uszak.

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

Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. oferuje odzież damską i męską w ramach dwóch marek własnych:

**RAGE AGE** – marka modowa premium z potencjałem rozwojowym, obecnie w stanie zawieszenia, ze względu na brak środków na realizację nowej kolekcji.

**PRÓCHNIK** – marka klasyczna w ostatnich latach sprzedająca głównie odzież formalną, o korzeniach powiązanych przede wszystkim z produkcją męskiej odzieży wierzchniej.

W roku 2017 zakończono eksperymenty z marką AFP oraz markami powiązаныmi z platformą Mustache.pl. Ich wyniki finansowe były marginalne w porównaniu do marek podstawowych.

#### **Strukturę sprzedaży Grupy przedstawia się następująco:**

Rok 2017 Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. zamknęła przychodami na poziomie 54,3 mln zł, co stanowi spadek o około 2,2 mln zł (3,9%) w stosunku do wyników osiągniętych w 2016 roku. Wyniki sprzedażowe nie są satysfakcjonujące i wynikają głównie z nie przygotowania kolekcji jesień - zima, przez co koniecznym było uzupełnianie niedoborów w kolekcji właściwie w trakcie trwania sezonu. Uzupełnienie kolekcji w II półroczu zrealizowano dla marki Próchnik, natomiast z uwagi na ograniczone zasoby finansowe kolekcja jesień - zima dla marki Rage Age nie została zrealizowana, co wpłynęło na znaczący spadek sprzedaży dla tej marki. Sprzedaż marki Próchnik została utrzymana na poziomie z roku 2016, przy wzroście marży marży. Sprzedaż marki Rage Age spadła o około 10% ze względu na wspomniany brak wprowadzenia nowej kolekcji, ale wzrost uzyskanej marży był porównywalny.

Ogółem w roku 2017 sprzedaż detaliczna wyniosła około 52,3 mln PLN a jej struktura przedstawiała się następująco:

- Próchnik 81%
- Rage Age 19%

Podczas gdy w roku 2016 udziały te wynosiły odpowiednio 79% i 21%.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy wyniósł 27,3 mln zł i był zbliżony do tego osiągniętego w roku 2016 (po przekształceniu). Grupa Kapitałowa Próchnik całościowo w 2017 roku uzyskała ujemną rentowność na działalności gospodarczej, dodatkowo pogłębioną znacznymi odpisami na utratę wartości firmy.

#### **Sklepy internetowe**

Przychody zrealizowane w tym kanale w roku 2017 wyniosły 11 mln zł wobec 6,2 mln zł w roku 2016, przy czym za zdecydowaną większość z nich odpowiedzialna była marka Próchnik. Wzrost sprzedaży w kanale internetowym wyniósł około 80% i był bardzo znaczący.

#### **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 2017, w odróżnieniu od lat ubiegłych, praktycznie całość sprzedaży miała charakter detaliczny. Sprzedaż była realizowana na terenie Polski.

### **Źródła zaopatrzenia**

Próchnik S.A. samodzielnie przygotowuje projekty zasadniczej części kolekcji, a następnie dla marki Próchnik zleca całość produkcji do stałym, wyspecjalizowanym podwykonawcom głównie na Białorusi, natomiast dla marki Rage Age samodzielnie prowadzi proces kompletacji tkanin i dodatków oraz zleca poszczególne etapy produkcji mniejszym polskim podwykonawcom.

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

W roku 2017 nie zawarto umów znaczących dla Działalności Grupy Próchnik S.A.

### **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. to Próchnik S.A. posiadający 100% udziałów w E-Commerce Próchnik Spółce z o.o oraz 100% akcji Rage Age Polska S.A.

W dniu 3 stycznia 2017 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek zależnych, w wyniku którego spółka Rage Age Polska Spółka Akcyjna (RAP) z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmująca dotychczas pośrednio zależna od Emitenta) przejęła prawa cypryjskiego Rage Age International Limited (RAIL) z siedzibą w Larnace, Cypr (Spółka Przejmowana dotychczas bezpośrednio zależna od Emitenta).

Działalność Spółki Przejmowanej ograniczała się do posiadania akcji Spółki Przejmującej. Natomiast Spółka Przejmująca Rage Age Polska posiada prawa do znaku towarowego Rage Age. Spółka ta jest także jest uprawniona do udzielania franczyzy na rynku polskim. W okresie sprawozdawczym Spółka prowadziła produkcję i sprzedaż odzieży na rzecz spółki dominującej.

Połączenie odbyło się jako połączenie transgraniczne spółek (połączenie przez przejęcie), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 516<sup>1</sup> oraz art. 516<sup>1</sup>-516<sup>18</sup> KSH oraz sekcji 201I-201X Cypryjskiego Prawa Spółek, Roz. 113. Połączenie miało charakter połączenia odwrotnego, to jest przejęcia spółki dominującej przez spółkę zależną. Wskutek połączenia spółce Próchnik S.A. zostały wydane akcje Spółki Przejmującej.

Celem Połączenia było uproszczenie struktury organizacyjnej grupy kapitałowej Spółki oraz ograniczenie kosztów jej funkcjonowania.

Po rejestracji Połączenia, w okresie sprawozdawczym, Spółka Przejmująca kontynuowała swoją działalność pod obecną firmą, w obecnej formie prawnej oraz w dotychczasowej siedzibie.

W dniu 27.10.2017 r. Próchnik S.A. nabył pozostałe akcje Rage Age Polska S.A. i obecnie posiada 100% kapitału zakładowego.

**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 Polska S.A. (RAP)	produkcja i sprzedaż marki Rage Age	Warszawa	Zależna	100%
2	E-Commerce Próchnik Sp. z o.o.	internetowa sprzedaż odzieży	Łódź	Zależna	100%

Rage Age Polska S.A.

Rage Age Polska na dzień bilansowy nie prowadził działalności operacyjnej, natomiast jest właścicielem praw do znaku towarowego Rage Age,

E-Commerce Próchnik Sp. z o.o.

E-Commerce Próchnik Sp. z o.o. na dzień bilansowy nie prowadził działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy cała sprzedaż GK Próchnik realizowana była poprzez Spółkę Próchnik S.A.

**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.**

Po zakończeniu roku obrotowego, w dniu 3 kwietnia 2018 roku bank PKO BP S.A. wypowiedział umowy zawarte z Próchnik S.A., tj. Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz Umowę Ramową o Udzielenie Gwarancji Bankowych.

Natomiast w dniu 13 kwietnia 2018 r. mBank S.A. wypowiedział Umowę Ramową o Udzielenie Gwarancji Bankowych zawartą z Próchnik S.A.

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

Specyfikacja pożyczek udzielonych	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
Pożyczki udzielone RAIL	0	378
Pożyczki udzielone Sławomir Nowosad	14	0
Pożyczki udzielone PRC Logistyka sp. z o.o.	0	263
Pożyczki udzielone PRC Retail Solutions sp. z o.o.	0	1 259
Pożyczki udzielone Rafał Czapul	0	70
Pożyczki udzielone Bird & Co sp. z o.o.	0	331
Pożyczki udzielone Rage Age Polska SA	50	0
<b>Pożyczki udzielone , razem</b>	<b>64</b>	<b>2 301</b>



Specyfikacja pożyczek	Stopa procentowa	Termin spłaty	Saldo na dzień bilansowy
Pożyczki udzielone Rage Age Polska SA	5%	2018-10-31	50
Pożyczki udzielone Sławomir Nowosad	0%	2018-04-09	14
<b>Pożyczki udzielone , razem</b>			<b>64</b>

Brak zabezpieczeń dla powyższych pożyczek.

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

### Udzielone gwarancje i poręczenia

Stan zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy w przeliczeniu na PLN wynosi 7.708.854,51 zł i uległ on zmniejszeniu o kwotę 51.549,49 zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r. Zobowiązania warunkowe w kwocie 2.562.480,01 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 20.000,00 zł i zmniejszył się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 roku. W skład aktywów warunkowych wchodzi głównie weksle in blanco złożone przez kontrahentów wynajmujących powierzchnie biurowe w nieruchomości inwestycyjnej należącej do Spółki.

### 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	10 400
	Cesja z polisy ubezpieczenia środków obrotowych	10 400
	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

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

Podwyższenie kapitału o kwotę 6,4 mln w ramach uchwalonego kapitału docelowego i rozliczenie emisji dotyczyło konwersji wcześniej udzielonych pożyczek.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników skonsolidowanych na rok 2017.

**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 2017 koncentrowały się na zapewnieniu bieżącego finansowania działalności oraz możliwości pozyskania kapitału na spłatę zapadających obligacji serii C01 oraz C02.

W związku ze złożonym wnioskiem o otwarcie postępowania sanacyjnego możliwości pozyskania nowych i utrzymanie dotychczasowych źródeł finansowania została znacznie ograniczona.

Ryzyko dla płynności stanowi także wypowiedzenie umowy kredytowej przez Bank PKO BP oraz umów dotyczących gwarancji bankowych pod wynajmowane lokale w galeriach handlowych, co jest następstwem złożonego wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego.

Na płynność wpływają także rozpoczęte postępowania egzekucyjne będące konsekwencją niespłacenia Obligacji Serii C01 oraz C02, co może znacząco utrudnić bieżącą płynność Spółki, w szczególności, jeśli otwarte egzekucje komornicze nie zostaną przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wstrzymane do czasu rozpatrzenia wniosku o rozpoczęcie postępowania sanacyjnego o co Spółka na bieżąco wnioskuje.

**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.**

W związku z wnioskiem o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego i wstępnym planem restrukturyzacyjnym, który m.in. zakłada w zależności od wariantu ograniczenie liczby salonów sprzedaży w galeriach handlowych lub całkowitą rezygnację ze sprzedaży w salonach w galeriach handlowych Spółka nie planuje znaczących nakładów inwestycyjnych w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

**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 kwietniu 2018 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości akcji spółki zależnej Rage Age Polska S.A. według stanu na 31.12.2017 r. W wyniku testu, opartego o metodę majątkową skorygowanych aktywów netto, stwierdzono konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość aktywów w wysokości 20 203 tys. PLN. Przesłanką do utworzenia odpisu była utrata wartości aktywów spółki Rage Age Polska S.A. stwierdzona na podstawie zleconych wycen wartości firmy i prawa do używania znaków towarowych.

Przeprowadzone w tym samym terminie testy na utratę wartości „wartości firmy” z połączenia z Equity Doctors Sp. z o.o. według stanu na 31.12.2017 r. wykazały konieczność utworzenia odpisu aktualizującego aktywo w wysokości 7 915 tys. PLN, głównie ze względu na niewykorzystywanie składnika aktywów i plany zaniechania działalności, do której należy wartość firmy.

Na dzień 31.12.2017 r. dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanej przez Spółkę nieruchomości w Łodzi, przy ul. Kilińskiego 228. Wartość nieruchomości inwestycyjnej prezentowana w bieżącym okresie sprawozdawczym w wysokości 2 603 tys. PLN wynika z wyceny na podstawie operatu szacunkowego z dnia 23.02.2018 r. Kwota odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnej wynosi 6 625 tys. PLN. Odpis aktualizujący w kwocie 3 842 tys. PLN utworzono także na część powyższej nieruchomości wykorzystywanej na własne potrzeby i prezentowanej przez Spółkę w środkach trwałych

W związku ze złożeniem przez Spółkę przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, tj. w dniu 27.03.2018 r., wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego oraz wstępnego planu restrukturyzacyjnego, utworzono na dzień 31.12.2017 r. następujące rezerwy i odpisy:

- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w wysokości 4 947 tys. PLN,
- rezerwa na koszty likwidacji biur i lokali handlowych w wysokości 4 221 tys. PLN,

- rezerwa na świadczenia pracownicze w wysokości 2 139 tys. PLN

Zaktualizowano również wartość pozostałych rezerw związanych z działalnością operacyjną Spółki.

Na sytuację finansową Spółki w roku 2017 roku miały wpływ następujące pozycje oparte na szacunkach:

W roku obrotowym 2016 i 2017 dokonano i odwrócono następujące odpisy aktualizujące aktywa trwałe i obrotowe:	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2016 r. (dane przekształcone)
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-574	-4 565
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	5 326	9 478
Odpis aktualizujący należności	-1 227	-987
Wykorzystanie odpisu	0	76
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	1 092	931
Odpis aktualizujący środki trwałe i WNIP	-17 429	-955
Rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i WNIP	725	1 857
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-3 625	13
Odpis aktualizujący wartość udziałów i akcji	-20 203	0

**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.**

Kluczowymi czynnikami dla rozwoju Próchnik S.A. są następujące okoliczności:

1) Spółka złożyła w dniu 27 marca 2018 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, które obecnie toczy się przed Sądem Rejonowym dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Sąd nie podjął postanowienia o rozpatrzeniu wniosku, stąd wciąż istnieje możliwość, że wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego zostanie odrzucony.

2) Spółka jako oczekująca na rozpatrzenie wniosku o ogłoszenie postępowania sanacyjnego przez Sąd, znajduje się poza ustawową ochroną przed wierzycielami. Z uwagi na niespłacenie Obligacji Serii C01 oraz C02, Spółka jest obecnie zagrożona postępowaniami komorniczymi, co może znacząco utrudnić bieżące funkcjonowanie, w szczególności, jeśli egzekucje komornicze nie zostaną wstrzymane przez Sąd do czasu rozpatrzenia wniosku o rozpoczęcie postępowania sanacyjnego.

3) Z uwagi na dokonane odpisy wartości firmy kapitały własne Spółki przyjęły wartość ujemną, stąd Zarząd zwołując WZA wprowadzi pod głosowanie akcjonariuszy uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

4) W przypadku otwarcia postępowania sanacyjnego nastąpi ograniczenie dotychczasowej działalności zgodnie z załączonym do wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego wstępnym planem restrukturyzacyjnym. Zakłada on m.in. warianty znacznego ograniczenia liczby salonów sprzedaży w galeriach handlowych lub całkowitą rezygnację z takich salonów. Warunkiem powodzenia postępowania sanacyjnego jest osiągnięcie układu z wierzycielami.

5) Zmiany rynku odzieżowego ze szczególnym wskazaniem na rozluźnianie dresscode oraz ciągle spadek zainteresowania odzieżą stricte formalną wykorzystywaną coraz bardziej okazjonalnie. Negatywne implikacje tych tendencji mogą zostać zminimalizowane, a nawet przekute na przewagę konkurencyjną dzięki planowanemu powrotowi do korzeni marki i koncentracji na nowoczesnej odzieży wierzchniej w klasycznym stylu.

Co bardzo istotne, Zarząd Spółki podkreśla, że uznaje za słuszny i uzasadniony złożony przez Spółkę wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego z dnia 27 marca 2018 roku i widzi realną szansę restrukturyzacji działalności Spółki. Jednakże mając na względzie także postanowienia ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe i obowiązki z niej wynikające, a także mając na względzie utrudnienia w działalności operacyjnej Spółki z uwagi na prowadzone obecnie przez niektórych wierzycieli Spółki postępowania egzekucyjne dotyczące majątku Spółki, Zarząd Spółki z daleko posuniętej ostrożności prawnej rozważa także złożenie wniosku o upadłość Spółki.

W dłuższej perspektywie, przy założeniu rozpoczęcia, a następnie pozytywnego zakończenia postępowania sanacyjnego wizją Zarządu jest firma działająca wyłącznie internetowo, o bardzo szybkiej rotacji towaru i obrocie gotówką, oferująca w ramach marki Próchnik nowoczesną odzież wierzchnią o klasycznym stylu ze znaczącym udziałem sprzedaży poza Polskę. Rozwój w tym kierunku będzie wymagał dokapitalizowania Spółki w drodze emisji akcji, ale jej przewagą konkurencyjną będzie model biznesowy pozbawiony ekspozycji związanej ze standardowym brakiem symetrii w umowach zawieranych przez mniejsze podmioty z galeriami handlowymi oraz bardzo duża efektywność kapitału obrotowego. W związku z nieuchronnie nadchodzącym kryzysem galeryjnego modelu sprzedaży, podmioty, które skutecznie wykorzystały wcześniejszą koniunkturę i obecnie dominują na rynku bazując na tego typu sprzedaży, będą musiały stawić czoła poważnym wyzwaniom. Próchnik S.A. nie wykorzystał uprzedniej koniunktury związanej z boorem galerii handlowych i nie ma szans w próbie starcia na tym polu z konkurentami, którzy tego dokonali, takimi jak Vistula lub Bytom. Jedyną zasadną strategią jest inwestycja zasobów i wysiłku w aktualne mocne trendy, pozwalające na uzyskanie przewagi konkurencyjnej. W ramach tej długofalowej wizji marka Rage Age zostanie sprzedana.

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

W roku 2017 w ramach Grupy Kapitałowej podjęto decyzję o przeniesieniu całości działań operacyjnych ze spółek zależnych do Spółki Próchnik S.A., w szczególności dotyczyło to prowadzenia sklepu internetowego oraz realizacji zakupów i dostaw materiałów i produktów.

Przeniesiono również obsługę magazynową do Spółki od operatora logistycznego.

#### **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.**

Członkowie Zarządu Próchnik S.A. oraz spółek zależnych pełnią swoje funkcje na mocy powołania.

#### **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 premialnych 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 2017 r.		Wynagrodzenie w tys. zł
		Od	Do	
Rafał Bauer	Prezes Zarządu	2017-01-01	2017-07-02	35
Rafał Czapul	Członek Zarządu	2017-01-01	2017-07-10	0
Zbigniew Nasilowski	Członek Zarządu	2017-01-01	2017-07-10	19
Julian Kutrzeba	Prezes Zarządu	2017-07-02	2017-12-31	240
Jacek Ruszel	Członek Zarządu	2017-11-21	2017-12-31	41
<b>Razem</b>				<b>335</b>

Rada Nadzorcza Próchnik S.A.				
Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji w 2017 r.		Wynagrodzenie w tys. zł
		Od	Do	
Maciej Wandzel	Przewodniczący RN	2017-01-01	2017-03-01	0
Mariusz Omieciński	Członek RN	2017-01-01	2017-03-01	0
Jakub Szumielewicz	Członek/Sekretarz RN	2017-01-01	2017-12-31	24
Julian Kutrzeba	Członek RN	2017-01-01	2017-04-20	0
	Wiceprzewodniczący RN	2017-04-21	2017-07-02	0
Maciej Zientara	Członek RN	2017-01-01	2017-04-20	0
	Przewodniczący RN	2017-04-21	2017-12-31	0
Piotr Szlachcic	Członek RN	2017-04-21	2017-07-10	0
Marcin Ungier	Członek RN	2017-04-21	2017-12-31	0
Rafał Bauer	Członek RN	2017-07-02	2017-08-28	0
Hubert Staszewski	Członek RN	2017-07-10	2017-12-31	12
Maciej Piela	Członek RN	2017-10-19	2017-12-31	8
<b>Razem</b>				<b>44</b>

**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).**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 53.425.666,00 zł i dzieli się na 53.425.666 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- a) 34.525.389 akcji zwykłych na okaziciela serii K,
  - b) 3.452.538 akcji zwykłych na okaziciela serii L,
  - c) 9.047.462 akcji zwykłych na okaziciela serii M,
  - d) 6.400.277 akcji zwykłych na okaziciela serii N.
- Ogólna liczba głosów w Spółce wynosi 53.425.666 głosów.

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 Maciej Zientara – Przewodniczący Rady Nadzorczej oświadczył, iż pośrednio przez podmiot zależny tj. Superkonstelacja Limited z siedzibą Limassol Cypr, posiada 2 055 557 akcji Spółki, stanowiące 3,85% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 2 055 557 głosów, stanowiących 3,85% 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**

Po dniu bilansowym, w dniu **30 stycznia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od SOHO DEVELOPMENT S.A. o pośrednim nabyciu w dniu 25 stycznia 2018 r. akcji Emitenta poprzez nabycie 100% akcji spółki Listella S.A., posiadającej 17 625 252 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała bezpośrednio 848 600 akcji Emitenta, stanowiące 1,59% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 868 600 głosów, stanowiących 1,59% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału, tj. po nabyciu spółki Listella S.A., SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała łącznie bezpośrednio i pośrednio 18 473 852 akcji Emitenta, stanowiące 34,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 18 473 852 głosów, stanowiących 34,58% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Nabyta przez SOHO DEVELOPMENT S.A. spółka zależna Listella S.A. posiada 17 625 252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 17 625 252 głosów, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów.

Jednocześnie SOHO DEVELOPMENT S.A. poinformowała, że zamierza, w wykonaniu obowiązku nałożonego na mocy art. 73 ust. 2 pkt 2) Ustawy, zejść poniżej progu 33% ogólnej liczby głosów.

W dniu **31 stycznia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od ALTUS TFI S.A., działającym w imieniu PROGRESS FIZAN, o sprzedaży w dniu 25 stycznia 2018 r. 126 370 akcji spółki Listella S.A., która posiada 17 625 252 akcji Próchnik S.A.

Przed zmianą udziału PROGRESS FIZAN zarządzany przez ALTUS TFI S.A. posiadał łącznie, za pośrednictwem Listella S.A., 17 625 252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 17 625 252 głosów, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału PROGRESS FIZAN, jak również pozostałe fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki.

W dniu **11 kwietnia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od MetLife PTE S.A., iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył zaangażowanie poniżej 5% głosów w Spółce.

Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Emitenta w dniu 6 kwietnia 2018 r. Przed zmianą udziału MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 2 701 283 akcji Spółki, stanowiących 5,06% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 701 283 głosów, stanowiących 5,06% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny 2 661 283 akcje Spółki, stanowiących 4,98% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 2 661 283 głosów w Spółce, co stanowi 4,98% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu **17 kwietnia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od akcjonariusza spółki SOHO DEVELOPMENT S.A. o spadku bezpośredniego i pośredniego udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A. poniżej 33% ogólnej liczby głosów.

Zmiana udziału nastąpiła w dniu 17 kwietnia 2018 r. w wyniku zbycia bezpośrednio pakietu 848.600 sztuk akcji Spółki w drodze transakcji poza rynkiem zorganizowanym. SOHO DEVELOPMENT S.A. jest nadal podmiotem dominującym wobec spółki Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, która to spółka posiada 17.625.252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki.

Przed zmianą udziału, SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała bezpośrednio 848.600 akcji Spółki stanowiącej 1,59% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 848.600 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,59% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed zmianą udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała pośrednio przez spółkę Listella S.A. i bezpośrednio łącznie 18.473.852 akcji Spółki stanowiące 34,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 18.473.852 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 34,58% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału, SOHO DEVELOPMENT S.A. nie posiada bezpośrednio akcji Spółki.

Spółka zależna Listella S.A. posiada 17.625.252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 17.625.252 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Spółki.

#### **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 6 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej 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 2017 r.,
- Przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I półrocze 2017 r.,
- Badania jednostkowego sprawozdania rocznego Spółki za 2017 r.,
- Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 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 45,6 tys. zł.

Całkowity koszt przeglądu sprawozdania jednostkowego Spółki i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej wyniesie 16 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 43 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2017. Kategorie instrumentów finansowych zostały zestawione w nocie 46 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Próchnik S.A. za rok 2017.

### **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**

#### **Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego**

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 listopada 2017 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 18.164.726,70 zł, tj. z kwoty 16.027.699,80 zł do kwoty 34.192.426,50 zł w drodze emisji 60.549.089 nowych akcji.

#### **Zmiana warunków emisji obligacji serii C01 i C02**

Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii C01 i C02 wyraziły zgodę na zmianę terminu wykupu obligacji, których pierwotny termin wykupu upływał w dniu 02.12.2017 r., poprzez wyznaczenie dnia wykupu na dzień 30.03.2018 r.

W dniu 01.12.2017 r. Spółka dokonała wypłat premii i częściowego przedterminowego wykupu 10% wartości nominalnej obligacji obu serii.

#### **Oznaczenie ceny emisyjnej nowych akcji serii O**

W dniu 18 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie oznaczenia ceny emisyjnej akcji serii O. Cena emisyjna akcji serii O ustalono na kwotę 0,30 zł. za każdą akcję.

#### **Realizacja przyjętej strategii rozwoju**

W roku 2017 Spółka optymalizowała zarządzanie posiadanymi markami, siecią sprzedaży oraz sprzedażą online. W ramach tych działań najważniejsze wątki to:

- Znacząca poprawa wizerunku marki Próchnik. Zawdzięczamy to zwrotowi do młodszych klientów oraz precyzyjnie targetowaną reklamę internetową zawierającą świeże i lekkie filmy modowe. Działania wizerunkowe uzupełniało odświeżenie logotypu oraz pozyskanie dla marki pozytywnej i szeroko akceptowanej postaci Mariusza Czerkawskiego, który wziął udział w dwóch kampaniach pod hasłami: "Klasycznie, to... Próchnik" oraz "Próchnik - klasycznie i lekko".
- Istotne zmiany dotyczące produktów marki Próchnik, w tym wprowadzenie całkowicie nowych konstrukcji garniturów i marynarek oraz nowych wzorów płaszczy. Dzięki zmianom konstrukcyjnym oraz doborowi tkanin nowe produkty są zdecydowanie lżejsze, mniej sztywne i bardziej ergonomiczne od wcześniej produkowanych.
- W zakresie rozdzielnie salonów łączących marki Próchnik i Rage Age, rezygnacja z dzierżawy deficytowej i niespójnej z wizją rozwoju kluczowych marek platformy multi- brand Mustache.pl.
- W wymiarze organizacyjnym bardzo ważną zmianą był wykup części Spółki Rage Age Polska i objęcie przez Próchnik S.A. całości udziałów w tej spółce zależnej. Zakup pakietu akcji był elementem porozumienia zwalniającego Próchnik S.A. ze skrajnie niekorzystnej umowy z Rafałem Czapulem, której koszty przekraczały 600 tysięcy złotych rocznie. Posiadanie całości udziałów w spółce dysponującej znakiem Rage Age jest podstawowym warunkiem planowanej sprzedaży marki Rage Age w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa lub samego brandu.

#### **Rezygnacja z emisji akcji serii O**

W dniu 26 lutego 2018 r. upłynął termin na udzielenie odpowiedzi na zaproszenie do składania ofert objęcia akcji serii O, wyznaczony przez Spółkę jej wybranym akcjonariuszom. W związku z brakiem zainteresowania akcjonariuszy Spółki objęciem akcji serii O, Zarząd Spółki dokonał przeglądu opcji

strategicznych, zmierzających do pozyskania środków finansowych, które zostaną przeznaczone na spłatę zobowiązań Spółki i jej rozwój.

Zarząd Emitenta poinformował, że rozważane będą wszelkie opcje, między innymi poszukiwanie dla Spółki partnera lub inwestora branżowego. Niewykluczone jest także zbycie aktywów Spółki, w tym zbycie zorganizowanego składnika przedsiębiorstwa wraz z jednym z posiadanych znaków towarowych: Rage Age lub Próchnik - w zgodzie z uwarunkowaniami wynikającymi z ustanowienia zabezpieczeń rzeczowych na części majątku. Podjęte działania nie doprowadziły do pozytywnej realizacji planów.

### ***Wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Próchnik S.A.***

W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd Próchnik S.A. podjął decyzję o przygotowaniu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 z późn. zm.) (Prawo Restrukturyzacyjne). Zarząd podjął decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji w postępowaniu sanacyjnym (art. 2 pkt. 4) Prawa Restrukturyzacyjnego).

Zarząd Emitenta mając na względzie grożącą Spółce niewypłacalność, a także kierując się potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy, wierzycieli a także pracowników, w kontekście zbliżającego się terminu wypłaty odsetek obligatariuszom obligacji emitenta serii C 01 i C 02 oraz znacznej utraty wartości posiadanej nieruchomości w Łodzi przy ul. Kilińskiego 228, zgodnie z otrzymanym operatem szacunkowym z dnia 23.02.2018 r. W ocenie Zarządu Emitenta, realizacja roszczeń Obligatariuszy z tytułu posiadanych Obligacji, nie powinna być traktowana jako sytuacja, która stanowi zagrożenie dla dalszej egzystencji Spółki. Emitent posiada wystarczające i rzeczywiste składniki majątku trwałego, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań Obligatariuszy z tytułu posiadanych Obligacji. Zdaniem Zarządu Emitenta, składniki te winny być przeznaczone do zapewnienia dalszego funkcjonowania i rozwoju Spółki, co w konsekwencji pozwoli na zaspokojenie wszystkich wierzycieli Spółki w większym stopniu. Realizacja uprawnień Obligatariuszy w przypadku braku realizacji zobowiązań Spółki z tytułu posiadanych przez nich Obligacji mogłaby doprowadzić do sytuacji, w której Spółka stałaby się niewypłacalna.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu uniknięcie ogłoszenia upadłości Emitenta przez umożliwienie mu restrukturyzacji przy zabezpieczeniu praw wszystkich wierzycieli Emitenta. Zarząd Emitenta zamierza podejmować czynności prawne i faktyczne, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i mających na celu przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań, jednocześnie korzystając z ochrony przed egzekucją.

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 z późn. zm.) (Prawo Restrukturyzacyjne). Emitent we wniosku zawniósł o przeprowadzenie restrukturyzacji w postępowaniu sanacyjnym.

Zarząd Emitenta postanowił złożyć wniosek do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ze względu na główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta w tym zarządzanie całą sprzedażą oraz produkcją, a także siedzibę Zarządu Spółki, którym to miejscem jest miasto stołeczne Warszawa.

Sąd w Warszawie przekazał rozpatrywanie wniosku do Sądu w Łodzi.

Decyzja Zarządu podyktowana była troską o przetrwanie Spółki, będącej obecnie seniorem warszawskiej GPW, notowanym nieprzerwanie od 27 lat, tj. od 16.04.1991, jak również szacunkiem dla zobowiązań spółki i jej wierzycieli. Postępowanie sanacyjne, zawarcie układu i wykonanie go jest najbardziej uczciwą drogą, zapewniającą najwyższy możliwy poziom wykonania zobowiązań. W ramach wniosku Zarząd wnioskuje o wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu, zgodnie z przepisem art. 288 ust. 3 zd. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne.

Utrata możliwości regulowania zobowiązań jest wynikiem zsumowanych z wielu lat efektów nieskutecznej realizacji decyzji strategicznych, które w związku z tym nie przyniosły oczekiwanych rezultatów. Obecny Zarząd z pełną determinacją korygował zastane nieprawidłowości. Niestety, obecne uwarunkowania rynkowe, różnią się diametralnie od tych, które pozwoliły w ubiegłych latach na wielokrotny wzrost wskaźników wyników branżowym konkurentom Spółki. Suma powyższych





czynników skutecznie uniemożliwiła planowaną na Q1 2018 emisję akcji, czego konsekwencją jest postępowanie sanacyjne.

Podstawowym celem planu restrukturyzacyjnego, wchodzącego w skład złożonego wniosku sanacyjnego jest przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań. Główne założenia restrukturyzacji, to zbycie wszystkich składników majątku, które nie są bezpośrednio niezbędne do kontynuacji działalności, koncentracja na rozwoju marki Próchnik i sprzedaż marki Rage Age. Spółka powróci do okryć wierzchnich jako podstawowej części oferty marki Próchnik oraz położy nacisk na budowę rozpoznawalności i prestiżu marki jako eksperta w tym segmencie. Zmiany obejmą również radykalną redukcję poziomu kosztów stałych. Strategia będąca elementem planu restrukturyzacyjnego zostanie opublikowana po decyzji Sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego.

Złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ma na celu uniknięcie ogłoszenia upadłości Emitenta przez umożliwienie mu restrukturyzacji przy zabezpieczeniu praw wszystkich wierzycieli Emitenta. Zarząd Emitenta zamierza podejmować czynności prawne i faktyczne, które będą zmierzać do poprawy sytuacji ekonomicznej Spółki i mających na celu przywrócenie Spółce zdolności do wykonywania zobowiązań, jednocześnie korzystając z ochrony przed egzekucją.

#### ***Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C01***

W dniu 29 marca 2018 roku, na wniosek Emitenta, odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C01 w celu podjęcia decyzji o zmianie warunków emisji obligacji.

Obligatariusze nie wyrazili zgody na ponowną zmianę warunków emisji, polegającą na wydłużeniu terminu wykupu do dnia 29.03.2019 r.

#### ***Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C02***

W dniu 29 marca 2018 roku, na wniosek Emitenta, odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C02 w celu podjęcia decyzji o zmianie warunków emisji obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C02 nie mogło procedować z uwagi na brak reprezentacji co najmniej połowy skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji.

#### ***Niewypełnienie warunków emisji obligacji serii C01 i C02***

W dniu 30 marca 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję, że nie dokona wykupu obligacji serii C01 i C02, których termin wykupu zapadał w dniu 30.03.2018 roku, a także nie wypłaci odsetek za ostatni okres odsetkowy, których zapłata miała nastąpić w dniu 30.03.2018 roku.

Powyższa decyzja jest konsekwencją złożenia przez Spółkę wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, a także niewyrażenia przez Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C01 i C02 zgody na zmianę terminu wykupu ww. obligacji.

W kontekście złożonego wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Spółki, wykup obligacji serii C01 i C02, a także wypłata odsetek za ostatni okres odsetkowy przypadająca na dzień 30.03.2018 roku mogłoby stanowić działanie na szkodę pozostałych wierzycieli Spółki.

#### ***Wypowiedzenie umów bankowych***

W dniu 3 kwietnia 2018 roku bank PKO BP S.A. wypowiedział umowy zawarte z Próchnik S.A., tj. Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz Umowę Ramową o Udzielenie Gwarancji Bankowych. Natomiast w dniu 13 kwietnia 2018 r. mBank S.A. wypowiedział Umowę Ramową o Udzielenie Gwarancji Bankowych zawartą z Próchnik S.A.

#### ***Ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego***

W dniu 23 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych podjął decyzję o zabezpieczeniu majątku Spółki poprzez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego w osobie Pani Katarzyny Joanny Uszak.

Ustanowienie przez Sąd Tymczasowego Nadzorca Sądowego jest konsekwencją złożonego w dniu 27 marca 2018 r. przez Emitenta wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w postępowaniu sanacyjnym.

 23



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

#### Udzielone gwarancje i poręczenia

Stan zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy w przeliczeniu na PLN wynosi 7.708.854,51 zł i uległ on zmniejszeniu o kwotę 51.549,49 zł w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 r. Zobowiązania warunkowe w kwocie 2.562.480,01 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 20.000,00 zł i zmniejszył się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2016 roku. W skład aktywów warunkowych wchodzi głównie weksle in blanco złożone przez kontrahentów wynajmujących powierzchnie biurowe w nieruchomości inwestycyjnej należącej do Spółki.

#### 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	10 400
	Cesja z polisy ubezpieczenia środków obrotowych	10 400
	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

### 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.

## Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2018 r.	Julian Kutrzeba	Prezes Zarządu	 Julian Kutrzeba Prezes Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2018 r.	Jacek Ruszel	Członek Zarządu	 Jacek Ruszel Członek Zarządu

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

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 1 rekomendacji: VI.R.1.  
Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 6 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.11., II.Z.1., II.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.

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

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

#### **Rekomendacje**

##### **I.R.1.**

W sytuacji, gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

##### **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.

Komentarz spółki:

Spółka nie prowadzi tego rodzaju działalności.

##### **I.R.3.**

Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

##### **I.R.4.**

Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

#### **Zasady szczegółowe**

##### **I.Z.1.**

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

###### **I.Z.1.1.**

podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

Zasada jest stosowana.

###### **I.Z.1.2.**

skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

Zasada jest stosowana.

###### **I.Z.1.3.**

schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Zasada nie jest stosowana.



Komentarz spółki :

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

I.Z.1.4.

aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.5.

raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.6.

kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.7.

opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.8.

zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.9.

informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.10.

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.

Komentarz spółki:

Spółka nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.11.

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.

Komentarz spółki :

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych jest wybierany przez Radę Nadzorczą na podstawie ogólnie obowiązujących zasad

I.Z.1.12.

zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.13.

informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,  
Zasada jest stosowana.

I.Z.1.14.

materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.15.

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 jest stosowana.

Komentarz spółki :

Spółka nie posiada szczegółowych wytycznych i regulacji w zakresie polityki różnorodności, jednak Spółka dobierając osoby mające pełnić funkcje w Zarządzie, Radzie Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów, bierze pod uwagę przede wszystkim ich kompetencje, wiedzę i doświadczenie oraz znajomość branży w której działa Spółka. Ma to na celu jak najlepsze dopasowanie tych osób do potrzeb Spółki oraz najbardziej efektywne spełnianie zadań przed nimi stawianych.

I.Z.1.16.

informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki :

Spółka nie prowadziła do tej pory transmisji obrad walnego zgromadzenia. W przypadku gdy Spółka podejmie decyzję o transmitowaniu obrad, informacja o tym zostanie opublikowana na stronie internetowej, z zachowaniem wymaganego terminu

I.Z.1.17.

uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.18.

informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.19.

pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,

Zasada jest stosowana.

I.Z.1.20.

zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,

Zasada jest stosowana.

Komentarz spółki :

Obrady Walnego Zgromadzenia w Spółce nie są transmitowane za pomocą środków komunikacji elektronicznej. W przypadku gdy Spółka podejmie decyzję o transmitowaniu obrad, informacja o tym zostanie opublikowana na stronie internetowej,

I.Z.1.21.

dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasada jest stosowana.

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.

Komentarz spółki :

Struktura akcjonariatu, charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za stosowaniem tej zasady przez Spółkę.



## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów.

Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągania ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

### **Rekomendacje**

#### **II.R.1.**

W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

#### **II.R.2.**

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada jest stosowana.

#### **II.R.3.**

Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

#### **II.R.4.**

Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

#### **II.R.5.**

W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

#### **II.R.6.**

Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

#### **II.R.7.**

Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

### **Zasady szczegółowe**

#### **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.

Komentarz spółki :

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

#### **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.

Komentarz spółki :

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 jest stosowana

#### **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 jest stosowana

#### **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 jest stosowana

#### **II.Z.6.**

Rada Nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

#### **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 jest stosowana.

#### **II.Z.8.**

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

Zasada jest stosowana.

#### **II.Z.9.**

W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

#### **II.Z.10.**

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

##### **II.Z.10.1**

ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

##### **II.Z.10.2**

sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,

- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;  
Zasada jest stosowana.

#### **II.Z.10.3**

ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasadładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;  
Zasada jest stosowana.

#### **II.Z.10.4**

ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Komentarz spółki :

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

#### **II.Z.11.**

Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.  
Zasada jest stosowana.

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

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacj

#### **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 dotyczy Spółki.

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

Zasady szczegółowe

#### **III.Z.1.**

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

Zasada jest stosowana.

#### **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 jest stosowana.

#### **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 jest stosowana.

#### **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 jest stosowana.

#### **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

o 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 jest stosowana.

#### 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 jest stosowana.

### IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

#### Rekomendacje

##### IV.R.1.

Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

##### 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.

#### Komentarz spółki :

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.

#### Komentarz spółki :

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

#### Zasady szczegółowe

##### IV.Z.1.



Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.  
Zasada jest stosowana.

#### **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.

Komentarz spółki :

Spółka nie zapewnia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

#### **IV.Z.3.**

Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.4.**

W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 – 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.5.**

Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.6.**

Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.7.**

Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzonego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.8.**

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.9.**

Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.10.**

Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.11.**



Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.12.**

Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.13.**

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.14.**

Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.15.**

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.16.**

Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.17.**

Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.  
Zasada jest stosowana.

#### **IV.Z.18.**

Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.  
Zasada jest stosowana.

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

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

#### **Rekomendacje**

#### **V.R.1.**

Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.



Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

##### V.Z.1.

Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

##### V.Z.2.

Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

##### V.Z.3.

Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

##### V.Z.4.

W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

##### V.Z.5.

Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym 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 powiązanym 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 jest stosowana.

##### 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 wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki :

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

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

#### Rekomendacje

##### VI.R.1.

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

Zasada nie jest stosowana.



Komentarz spółki :

Wynagrodzenie Zarządu jest przedmiotem kontraktu menadżerskiego i efektem negocjacji pomiędzy Zarządem danej kadencji i powołującej go Rady Nadzorczej. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki jest stale wypłacane miesięcznie, Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenia kluczowych menedżerów Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności związanej z pełnioną funkcją.

#### **VI.R.2.**

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasada jest stosowana.

#### **VI.R.3.**

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Zasada jest stosowana.

#### **VI.R.4.**

Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

#### **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.

Komentarz spółki :

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.2.**

Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada jest stosowana.

#### **VI.Z.3.**

Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada jest stosowana.

#### **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.

Komentarz spółki :

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.



37

**Jednocześnie Zarząd wskazuje na następujące zagadnienia związane z ładem korporacyjnym:**

- 1) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

Do 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej Spółki, może zostać powołanych i odwołanych w drodze pisemnego oświadczenia, złożonego przez jednego lub kilku działających łącznie, spośród następujących akcjonariuszy Spółki:

- (a) Pana Rafała Bauera (nr PESEL: 70103001677),  
(b) Listella Spółkę Akcyjną z 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. 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. Prawo do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej oraz do powierzenia funkcji Przewodniczącego Rady w trybie określonym w powyższym trybie, 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.

- 2) 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,

Brak takich ograniczeń.


- 3) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Brak takich ograniczeń.

- 4) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Uchwała WZA podejmowana większością 3/4 oddanych głosów.

**Podpisy Zarządu**

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2018 r.	Julian Kutrzeba	Prezes Zarządu	 Julian Kutrzeba Prezes Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 kwietnia 2018 r.	Jacek Ruszel	Członek Zarządu	 Jacek Ruszel Członek Zarządu