

prochnik

milan | london | new york | warsaw

Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2010 roku

Łódź, sierpień 2010 roku

Spis Treści

Spis Treści	2
1. Dane Podstawowe.....	3
2. Podstawowe produkty, towary i usługi	5
3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia	5
4. Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	6
5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji.....	7
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	7
7. Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje.....	7
8. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.	7
9. Zarządzanie zasobami finansowymi	7
Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta.....	8
10. Opis wykorzystania wpływów z emisji	9
11. Objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.	11
12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	12
13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 1 półroczu 2010 roku	12
14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń	12
Pozostały akcjonariat rozproszony.	13
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.....	15
16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	15
17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	16
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	16
19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	16
20. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	17
21. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego	17
22. Przewidywany rozwój jednostki.....	17
23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 1 półrocze 2010 roku..	17
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.	22
25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.....	23

1. Dane Podstawowe

Próchnik S.A. w 1 półroczu 2010 główne działania skierował na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na kontynuowaniu procesów restrukturyzacji wewnętrznej w spółce. Dokonano istotnych zmian organizacyjnych, wprowadzono systemy zarządzania kontrolingowego.

Próchnik S.A. przeprowadził zmiany wewnętrznych w spółce zgodnie z wypracowaną w roku poprzednim strategią skoncentrowaną na dostosowaniu kosztów funkcjonowania spółki do jej rzeczywistych potrzeb.

Spółka kontynuowała działania polegające na tworzeniu kolekcji, która odpowiada potrzebom klientów oraz aby skutecznie konkurować na rynku odzieży męskiej.

W 1 połowie 2010 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 9 % tj. do 14 181 tys. zł. z 15.666 tys. zł. w 1 półroczu 2009 r.

Zysk brutto ze sprzedaży w 1 półroczu 2010 roku wyniósł 3 839 tys. zł, podczas gdy w połowie 2009 roku 5.961 tys. zł.

Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej, która wyniosła – 3 532 tys. zł w 1 półroczu 2010 roku, podczas gdy w 1 półroczu 2009 roku wyniosła -1.948 tys. zł.

Różnica pomiędzy wynikiem z działalności gospodarczej, a wynikiem z działalności operacyjnej jest efektem poniesionych kosztów sprzedaży 5 937 tys. zł. i kosztów ogólnego zarządu 1 701 tys. zł

Spółka Próchnik SA w okresie od 1 stycznia 2010 do 30 czerwca 2010 roku osiągnęła stratę netto w wysokości. 4 276 tys. zł i w porównaniu z 1 półroczem 2009 roku -2.053 tys. zł.

W tym miejscu zaznaczyć należy, iż realizacja celów strategicznych i rozwój Spółki skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach gospodarczych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnane przez Spółkę, ale także na realizację celów strategicznych. W drugiej połowie 2008 roku, a także w 2009 roku wystąpiły negatywne tendencje na rynkach kapitałowych i gospodarczych związane z ogólnoświatowym kryzysem finansowym i gospodarczym, co z pewnością miało bezpośredni wpływ na osiągnane przez Spółkę wyniki finansowe; w 2010 r. tendencje rynkowe zaczęły odwracać się a koniunktura na rynku poprawiać jednak złe nastroje konsumentów z poprzednich okresów odbiły się na wartości sprzedaży oraz wynikach finansowych w okresie objętym sprawozdaniem (I półrocze 2010) jak również nie pozwoliły na realizację założonych, dalszych celów strategicznych, w tym, m.in. zwiększenie sprzedaży we własnych salonach Spółki.

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

Wyszczególnienie	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	14 181	15 666
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	5 837	5 961
Zysk na sprzedaży	- 3 700	-2 333
Amortyzacja (tys. zł)	516	636
Zysk operacyjny (tys. zł)	-3 532	-1 848
EBITDA (4+5) (tys. zł)	-3 016	-1 697
Zysk netto (tys. zł)	-4 276	-2 053
Aktywa ogółem (tys. zł)	24 723	20 267
Kapitał własny (tys. zł)	22 217	13 788
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	42,1%	38,1%
Rentowność sprzedaży (w%)	-26,1%	-14,9%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	-24,9%	-11,8%
Rentowność EBITDA (w %)	-21,3%	-10,8%
Rentowność netto (w %)	-30,1%	-13,1%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	-17,3%	-10,1%
Rentowność kapitału własnego ROE(w %)	-19,2%	-14,9%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

2. Podstawowe produkty, towary i usługi

Oferta spółki jest skierowana do mężczyzn dysponujących dochodami średnimi i wyższymi. Pracowników biurowych średniego i wyższego szczebla w dalszej kolejności do klientów poszukujących odzieży wizytowej i weekendowej. Aby zapewnić przewagę konkurencyjną spółka koncentruje się na dostarczaniu produktów o najwyższej, jakości o wzornictwie zgodnym z aktualnymi światowymi trendami mody, przy zastosowaniu najlepszych zaawansowanych technologicznie tkanin. Bardzo ważnym elementem jest ergonomia i wygoda którą zapewnią ubrania dzięki nowoczesnym konstrukcjom.

Sprzedaż krajowa

W 1 półroczu 2010 wystąpił spadek sprzedaży na rynku krajowym pomimo rozwoju sieci sprzedaży detalicznej.

Sprzedaż eksportowa

W 1 półroczu 2010 roku udział eksportu w sprzedaży rośnie.

Nowe produkty lub usługi o istotnym znaczeniu

Dzięki oferowaniu kompleksowego asortymentu dla mężczyzn, w tym: garniturów, marynarek, spodni, koszul, spinek do koszul, pasków, krawatów i skarpet, Emitent zapewnia sobie możliwość prowadzenia sieci własnych salonów firmowych przy poziomie przychodów pokrywających koszty działalności przez cały rok.

3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

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

	1 półrocze 2010		1 półrocze 2009	
Kraj	13 751	97,97%	15 549,90	99,25%
- sprzedaż wyrobów, towarów własnych	2 097	14,79%	6 361,92	40,61%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	11 374	80,21%	8 969,98	57,25%
- sprzedaż usług	280	2,97%	218,00	1,39%
Eksport	430	2,03%	116,79	0,75%
- sprzedaż wyrobów i towarów własnych	430	2,03%	33,37	0,21%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	0,00	0,00%	83,42	0,53%
- sprzedaż usług	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Przychody razem	14 181	100,00%	16 666,69	100,0%

Źródło: Emitent

Struktura rynków zbytu

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

- salony firmowe,
- salony firmowe wyprzedażowe,
- sklepy agencyjne,

Spółka obecnie posiada łącznie dwadzieścia osiem punktów sprzedaży detalicznej, w tym:

- 12 salonów firmowych,
- 6 salonów firmowych wyprzedażowych,
- 10 sklepów agencyjnych.

W większości są one zlokalizowane w dużych prestiżowych centrach handlowych.

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

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

Umowa z Biurem Biegłych Rewidentów „EKO – BILANS” Sp. z o.o.

Zarząd Próchnik SA informuje, że Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, w dniu 25 maja 2010 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze roku 2010 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok Spółki. Umowa z biegłym rewidentem zostanie zawarta na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych. Próchnik SA korzystał już wcześniej z usług Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o., które przeprowadzało przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2009 oraz do badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok Spółki.

Umowa o udzielenie linii gwarancyjnej z Kredyt Bankiem S.A. oddział w Ciechanowie.

Zarząd informuje, że w dniu 18 marca 2010 roku zawarta została umowa na uruchomienie linii gwarancyjnej w kwocie 1 000 000,00 zł (jeden milion złotych), w ramach której wystawiane będą gwarancje stanowiące zabezpieczenie zapłaty za wynajmowane lokale handlowe. Linia gwarancyjna została otwarta na okres od 18 marca 2010 do 17 marca 2012 roku.

Umowy ubezpieczenia z TUiR Allianz Polska S.A.

W dniu 20 czerwca 2010 roku zostały zawarte, na okres 1 roku , umowy ubezpieczenia z TUiR Allianz Polska S.A. dotyczące ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw , ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej , ubezpieczenia sprzętu elektronicznego i ubezpieczenia mienia w transporcie

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

Emitent na dzień 30.06.2010 r. za podmioty powiązane wobec spółki uznaje:

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

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

Tabela 3

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

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 1 półroczu 2010 roku Spółka zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi ich wartość nie ma istotnego znaczenia. Wartość transakcji podana została w sprawozdaniu finansowych w nocy nr 18.

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

Spółka nie zaciągała pożyczek, kredytów.

Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2010 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Pierwsze półrocze 2010 był kolejnym okresem rozwoju Spółki. W tym okresie główny nacisk położono na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na procesach restrukturyzacji wewnętrznej w spółce. Dokonano zmian organizacyjnych, wprowadzono systemy zarządzania kontrolingowego. W okresie tym opracowano i uzgodniono

harmonogram zmian wewnętrznych w spółce, skoncentrowanych na dostosowaniu kosztów funkcjonowania spółki do jej rzeczywistych potrzeb.

Ocena płynności Emitenta

Tabela 4 Wskaźniki płynności emitenta

Wyszczególnienie	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
Wskaźnik bieżącej płynności I	10,46	2,02
Wskaźnik szybkiej płynności II	1,62	0,24
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,56	0,18

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

W 1 półroczu 2010 roku wskaźniki płynności poprawiły się znacząco w stosunku do 1 półrocza 2009 roku poprzedniego głównie za sprawą pozyskania kapitału z emisji serii H.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

Tabela 5 Wartość zapasów (w tys. zł)

ZAPASY	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
Materiały	0	275
Półprodukty i produkty w toku	0	30
Produkty gotowe	3 658	3 400
Towary	9 029	7 137
Zaliczki na towary	-	-
Razem	16 362	10 842

Źródło: Emitent

Wartość zapasów wzrosła o 51%.

Tabela 6. Wybrane pozycje bilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
Zapasy	16 362	10 842
Należności	2 534	709
Zobowiązania z tytułu dostaw	512	3 775

Źródło: Emitent

Tabela 7. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2010	1 półrocze 2009
Cykl rotacji zapasów	326	253
Cykl rotacji należności	65	16
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	13	76
Cykl operacyjny	391	269
Cykl konwersji gotówki	368	193

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów za sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę 365 dni;
cykl rotacji należności - stosunek stanu należności na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę 365 dni;
cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług – stosunek stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu w danym okresie, pomnożony przez liczbę 365;
cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i rotacji należności;
cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji

w związku z zakończeniem subskrypcji akcji serii H i ich przydziałem Zarząd PRÓCHNIK S.A. przekazuje następujące informacje:

1) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonania prawa poboru nastąpiło w dniu 18 marca 2010 roku. Zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i dodatkowych w ramach wykonania prawa poboru nastąpiło w dniu 9 kwietnia 2010 roku. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje serii H nieobjęte w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych nastąpiło w dniu 22 kwietnia 2010 roku. Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje serii H nieobjęte w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych nastąpiło w dniu 28 kwietnia 2010 roku.

2) Data przydziału akcji

Przydział akcji serii H, na które złożono zapisy w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych miał miejsce w dniu 21 kwietnia 2010 roku, natomiast przydział akcji nieobjętych w wykonaniu prawa poboru nastąpił 28 kwietnia 2010 roku.

3) Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją

Subskrypcją objętych było 24.496.091 akcji serii H.

4) Stopa redukcji w poszczególnych transzach

Oferowane akcje nie były podzielone na transze, redukcja zapisów nie wystąpiła.

5) Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji

Zapisy podstawowe złożono na 3.419.754 akcji serii H, zapisy dodatkowe na 18.501.860 akcji serii H, w ramach zapisów na akcje nieobjęte w zapisach podstawowych i dodatkowych złożono zapis na – 2.574.477 akcji serii H.

6) Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji

W ramach zapisów podstawowych przydzielono zgodnie ze złożonymi zapisami 3.419.754 akcji serii H, w ramach zapisów dodatkowych przydzielono 18.501.860 akcji serii H, w ramach zapisów na akcje nieobjęte w zapisach podstawowych i dodatkowych przydzielono 2.574.477 akcji serii H. Łącznie w ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielono 24.496.091 akcji serii H

7) Cena, po jakiej papiery wartościowe były nabywane (obejmowane): 0,50 zł.

8) Liczba osób, które złożyły zapisy na papiery wartościowe objęte subskrypcją:

Złożono 497 zapisów podstawowych, 38 zapisów dodatkowych i 1 zapis na akcje nieobjęte w zapisach podstawowych i dodatkowych.

9) Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach zapisów podstawowych - 497, w ramach zapisów dodatkowych – 38, w ramach zapisów na akcje nieobjęte w zapisach podstawowych i dodatkowych - 1.

10) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli papiery wartościowe w ramach wykonywania umów o subemisję

W związku z ofertą akcji serii H Spółka nie zawarła umów o subemisję.

11) Wartość przeprowadzonej subskrypcji: 12.248.045,50 zł.

12) Łączne koszty, które zostały zaliczone do kosztów emisji:

Do dnia dzisiejszego łączne koszty emisji zaksięgowane i szacowane wynoszą: 204 919,54 złotych, z czego:

- a) Koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 104 919,54 złotych,
- b) Koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 złotych,
- c) Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 100 tys. zł złotych,
- d) Koszty promocji oferty: 0 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, z uwagi na brak ostatecznego rozliczenia kosztów emisji wysokość kosztów została oszacowana i zaliczona do kosztów emisji zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta.

13) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jednostkę papieru wartościowego objętego subskrypcją wyniósł: 0,008 zł.

zł. każda, w tym :

Zarząd PRÓCHNIK SA w Łodzi ("Spółka") informuje niniejszym, że w dniu 21 czerwca 2010 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS z dnia 17 czerwca 2010 roku, na mocy którego, w rejestrze przedsiębiorców KRS Spółki, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonana w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H ("Akcje serii H") Spółki, a także stosowna rejestracja zmiany Statutu Spółki uwzględniająca dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W wyniku dokonanej rejestracji, kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 48.992.182,50 zł do kwoty 61.240.228 zł, tj. o kwotę 12.248.045,50 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało dokonane w drodze emisji 24.496.091 Akcji serii H, które emitowane były na podstawie Uchwały Nr 16 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 września 2009 roku. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu ww. zmiany kapitału zakładowego wynosi 122 480 456 głosów.

Jednocześnie, na mocy wskazanego wyżej postanowienia sądu rejestrowego z dnia 17 czerwca 2010 roku, w rejestrze przedsiębiorców KRS, nastąpiła rejestracja zmiany § 7 Statutu Spółki uwzględniająca dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Dotychczasowe brzmienie § 7 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 48.992.182,50 zł (czterdzieści osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na 97.984.365 (dziewięćdziesiąt siedem milionów dziewięćset osiemdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł.

(pięćdziesiąt groszy) każda, w tym:

- a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 1500000;
- b) 8.500.000 (osiem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 8500000;
- c) 30.000.000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 30000000;
- d) 5.455.150 (pięć milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0000001 do 5455150;
- e) 45.455.150 (czterdzieści pięć milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 00000001 do 45455150;
- f) 7.074.065 (siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0000001 do 7074065.”

Aktualne brzmienie § 7 Statutu Spółki:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 61 240 228 zł (sześćdziesiąt jeden milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dwadzieścia osiem złotych) i dzieli się na 122 480 456 (sto dwadzieścia dwa miliony czterysta

osiemdziesiąt tysięcy czterysta pięćdziesiąt sześć) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, w tym :

a) 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 00000001 do 1500000 ;

b) 8 500 000 (osiem milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 00000001 do 85000000 ;

c) 30 000 000 (trzydzieści milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 00000001 do 300000000 ;

d) 5 455 150 (pięć milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 00000001 do 5455150 ;

e) 45 455 150 (czterdzieści pięć milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 000000001 do 45455150 ;

f) 7 074 065 (siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 00000001 do 7074065 ;

g) 24 496 091 (dwadzieścia cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od 00000001 do 24496091.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii H zostaną wykorzystane przez Emitenta na:

1. Rozwój własnej sieci dystrybucji

W zakresie rozwoju własnych sklepów firmowych Spółka zakłada uruchomienie piętnastu nowych własnych salonów firmowych, w tym trzech na Litwie w takich miastach jak: Białystok, Toruń, Koszalin, Słupsk, Warszawa, Wrocław, Szczecin, Kielce, Rzeszów, Wilno, Kłajpeda i Kowno. W roku 2010 otwartych ma zostać siedem nowych salonów, w roku 2011 osiem nowych salonów. Nowe sklepy umiejscawiane będą przede wszystkim w istniejących już galeriach handlowych dzięki czemu koszt ich otwarcia będzie niższy. Planowane średnie nakłady inwestycyjne na uruchomienie jednego sklepu o średniej powierzchni 129 m² kształtują się na poziomie ok. 222 tys. zł. Na kwotę tą składa się m.in.: wyposażenie, adaptacja lokalu, instalacja wentylacyjna, elektroakustyczna, przeciwpożarowa, system komputerowy, system antykradzieżowy. Na otwarcie piętnastu nowych salonów Spółka zamierza przeznaczyć środki pozyskane z publicznej emisji Akcji Serii H, w kwocie ok. 3,5 mln zł. Celem rozszerzenie własnej sieci salonów firmowych jest uzyskanie dwukrotnego wzrostu przychodów ze sprzedaży do końca 2011 r.

2. Zasilenie kapitału obrotowego

Kapitał obrotowy zostanie przeznaczony w szczególności na zakup towarów. Realizacja tego celu pozwoli na zatowarowanie nowych salonów firmowych Spółki.

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

Nie występują istotne różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi danymi za 1 półrocze 2010 r.

12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2010 Zarząd planuje otwarcie pięciu nowych placówek handlowych. Środki na ten cel zostały uwzględnione w budżecie operacyjnym Spółki. Innych, istotnych inwestycji w 2010 r Spółka nie planuje.

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 1 półroczu 2010 roku

Rosnące wysokie koszty utrzymania salonów w centrach handlowych nie są w pełni pokrywane przez uzyskiwane marże na sprzedaży. Nastąpił znaczący spadek marży zysku brutto usług sprzedawanych na rynku zagranicznym, głównie z powodu kursu euro.

Poziom zyskowności w Spółce skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach kapitałowych i gospodarczych. Tendencje te mają wpływ na wysokość generowanych przychodów i na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. W drugiej połowie 2009 roku (rok sprawozdawczy), a także w początkowym okresie 2010 roku, wystąpiły negatywne tendencje na rynkach kapitałowych i gospodarczych, związane z ogólnoswiatowym kryzysem finansowym i gospodarczym, co z pewnością miało bezpośredni wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem (1 półrocze 2010).

Zarząd Spółki zakłada, iż Spółka wygeneruje dodatnie wyniki finansowe (zysk netto) w okresie poprawy koniunktury na rynkach kapitałowych i gospodarczych. W ocenie Zarządu Spółki, w związku z oznakami polepszenia koniunktury na rynkach kapitałowych i gospodarczych i wzrostami kursów papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, które wystąpiły i występują w okresie bezpośrednio poprzedzającym sporządzenie niniejszego sprawozdania, a także w związku z powiększeniem asortymentu możliwe jest wystąpienie w przyszłości pozytywnych tendencji rynkowych w, a tym samym wzrost zyskowności Spółki z tego tytułu, co stanowi jednocześnie podstawowe źródło przychodów Spółki. Pojawiające się tendencje powinny mieć przełożenie na wyniki finansowe Spółki i wzrost zyskowności w Spółce, przy założeniu jednak utrzymania pozytywnego trendu koniunkturalnego na rynkach gospodarczych w dłuższym okresie czasu.

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

Czynniki specyficzne dla Emitenta i jego branży

Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

W związku z tym, iż Spółka rozszerzyła swoją ofertę, jest przygotowana na różne scenariusze pogodowe mają one coraz mniejszy wpływ na wynik finansowy.

Czynnik pogodowy odgrywa rolę w kształtowaniu poziomu sprzedaży wyrobów Emitenta w grupie towarowej kurtek i płaszczy szczególnie w sezonie wiosennym.

Ryzyko związane z trendami mody

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od jednego odbiorcy

Emitent uzależnionych jest od dwóch dostawców towarów handlowych. Z uwagi na światowy kryzys Emitent narażony jest na ryzyko braku terminowych dostaw, pogorszenia się jakości dostarczanych towarów, zwiększenia kosztów zakupu.

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów importowych jest zawierana w walucie obcej, głównie w USD. Wahania notowań danej waluty wpływa niekorzystnie na realizowaną marżę na sprzedaży oraz zysk.

Emitent nie zawierał transakcji zabezpieczających na rynku terminowym.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

MIK Małgorzata Grabowska posiada 29 139 024 akcji (29 139 024 głosów, co stanowi 23,79 % ogólnej liczby głosów);

Pan Mirosław Kuś – 8 800 000 akcji dodatkowo posiada również (8 800 000 głosów, co stanowi 7,18% ogólnej liczby głosów)

Pan Krzysztof Grabowski –Prezes Zarządu-posiada 2 000 000 akcji (2 000 000 głosów co stanowi 1,63 % ogólnej liczby głosów);.

Pozostały akcjonariat rozproszony.

Ryzyko inwestowania na rynku kapitałowym – instrumentów finansowych

Spółka nie posiada akcji spółek notowanych na Giełdzie.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Emitent narażony jest na ryzyko zakłóceń przepływu środków pieniężnych oraz utraty płynności, głównie z powodu niestabilnego kursu w walucie Euro i USD. Wysokość czynszu najmu w centrach handlowych wynika z kursu Euro. Natomiast zapłata zobowiązań spółki za dostawy towarów uzależniona jest od kursu USD.W celu zabezpieczenia przed utratą płynności monitoruje tygodniowe przepływy gotówki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zwolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obserwowane spowolnienie w gospodarce, wzrost bezrobocia niekorzystnie wpływa na popyt na produkty odzieżowe, które nie dobrami konsumpcyjnymi pierwszej potrzeby. Ze względu na występowanie w gospodarce każdego kraju nieregularnych cykli koniunkturalnych, nie jest możliwe określenie daty zakończenia obserwowanego obecnie negatywnego skutku spowolnienia gospodarczego. Emitenta rozważa korektę przyjętej strategii rozwoju.

Zaostrzenie się konkurencji na polskim rynku

Kryzys gospodarczy w całej Europie może spowodować spowolnienie się ekspansji ze strony zagranicznych znanych producentów i dystrybutorów odzieży na rynku polskim. Obecnie wyroby tych producentów są wciąż nieatrakcyjne cenowo względem polskich produktów. Emitent zamierza skoncentrować się na kolekcji odzieży kierowanej dla klasy średniej wymagającej markowego i nowoczesnego stylistycznie produktu.

Zmiany regulacji podatkowych

Analiza regulacji podatkowych wskazuje, że w okresach kryzysu finanse Państwa są bardziej wrażliwe, a zmiany systemu podatkowego narażone na wzrost obciążeń dla przedsiębiorców, co wpływa na poziom kosztów i wyniku finansowego. Obecnie nie można precyzyjnie przewidzieć spodziewanych zmian systemu podatkowego, co samo przez się stanowi element ryzyka dla nabywców akcji.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 1 półroczu 2010 roku nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:

Krzysztof Grabowski
Paweł Jaworski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu spółki w okresie od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:

Michał Kiszkurko
Radosław Maculewicz
Marcin Augustyniak
Jan Kordalski
Dorota Kordalska
Tadeusz Grabowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. nie nastąpiły zmiany.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 8. Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w okresie od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1	1	
Krzysztof Grabowski	350	3	353
Paweł Jaworski	74	3	77
Razem	424	6	430
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	1	1	
Marcin Augustyniak	4		4
Dorota Kordalska	4		4
Jan Kordalski	4		4
Michał Kiszurno	5		5
Radosław Maculewicz	4		4
Razem	21		21

Źródło: Emitent

Pomiędzy osobami zarządzającymi a Emitentem nie zostały zawarte żadne umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie, za wyjątkiem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia umów o pracę.

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania :
Pan Krzysztof Grabowski –Prezes Zarządu-posiada 2 000 000 akcji (2 000 000 głosów co stanowi 1,63 % ogólnej liczby głosów);

Pan Marcin Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej – posiada 625 000 akcji (625 000głosów, co stanowi 0,51% ogólnej liczby głosów);

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania :
MIK Małgorzata Grabowska posiada 29 139 024 akcji (29 139 024 głosów, co stanowi 23,79 % ogólnej liczby głosów);

Pan Mirosław Kuś – 8 800 000 akcji dodatkowo posiada również (8 800 000 głosów, co stanowi 7,18% ogólnej liczby głosów)

Pan Krzysztof Grabowski –Prezes Zarządu-posiada 2 000 000 akcji (2 000 000 głosów co stanowi 1,63 % ogólnej liczby głosów);

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

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

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

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

Zarząd Próchnik SA informuje, że Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, w dniu 25 maja 2010 roku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Biura Biegłych Rewidentów

„EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu

sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze roku 2010 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok Spółki.

Umowa z biegłym rewidentem zostanie zawarta na okres niezbędny do wykonania prac w niej wskazanych. Próchnik SA korzystał już wcześniej z usług Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o., które przeprowadzało przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2009 oraz do badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok Spółki.

22. Przewidywany rozwój jednostki

Podstawowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki sprzedaży w następnych okresach to dynamika rozszerzania własnej sieci dystrybucji. W roku 2010 Spółka planuje otwarcie kolejnych 5 placówek sprzedaży detalicznej. Sprzedaż towarów poprzez własne sklepy jest podstawową strategią Spółki. Pełna kontrola nad obiegiem towaru i pieniądza gwarantuje spółce wzrost obrotów, wzrost rentowności i wyeliminowanie ryzyka związanego z nieterminowymi płatnościami od kontrahentów. Zarząd zdecydował, że sprzedaż poza własną siecią będzie prowadzona tylko za gotówkę. Koncentracja na własnych salonach wymaga poświęcenia, większej uwagi na szkolenie personelu, Visual Merchandisingu i komunikacji z Klientem.

23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 1 półrocze 2010 roku.

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

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

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

Projekty uchwał udostępniane są Akcjonariuszom w zgodzie z brzmieniem powszechnie obowiązujących przepisów w tym zakresie. Spółka stara się w każdym przypadku nie

odwoływać i nie zmieniać terminów walnych zgromadzeń. W zgromadzeniu mogą uczestniczyć Przedstawiciele Akcjonariuszy, którzy udokumentują prawo do działania w imieniu Akcjonariusza. Pełnomocnik winien przedłożyć stosowne pełnomocnictwo. Obrady Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej podejmuje kroki niezbędne do wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia powstrzymując się od jakichkolwiek rozstrzygnięć merytorycznych. Przewodniczący kieruje obradami zgodnie z regulaminem oraz właściwym porządkiem obrad. Przewodniczący stoi na straży praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu uprawnień. Dba również o sprawny przebieg obrad. Szczegółowe uprawnienia Przewodniczącego zostały numeratywnie wskazane w regulaminie ZWA. Regulamin przewiduje możliwość wyboru Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy: obliczanie głosów przy podejmowaniu uchwał, przeprowadzanie głosowania tajnego, jeżeli takie zostanie zarządzone, nadzorowanie prawidłowego przebiegu głosowania, informowanie Przewodniczącego WZA o wynikach głosowania.

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

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

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

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

WZA podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych uchwalonym porządkiem obrad.

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

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

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

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

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

głosowanie nie może być zarządzane nad wnioskami w sprawach formalnych i nad wnioskami dotyczącymi porządku obrad.

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

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

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2010 roku wchodził:

Michał Kiszkurko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław Maculewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej
Jan Andrzej Kordalski	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Kordalska	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Grabowski	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2010 r. do dnia 30 czerwca 2010 r. nie nastąpiły zmiany.

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd Próchnik S.A.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2010 roku był następujący:

Krzysztof Grabowski
Paweł Jaworski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Zasady i tryb pracy Zarządu został zawarty w KSH, Statucie Spółki i Regulaminie Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Wyboru dokonuje również Rada Nadzorcza na kadencje określoną przez Statut Spółki. Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważniony jest Prezes Zarządu Spółki samodzielnie lub dwóch członków zarządu łącznie lub jeden członek zarządu wspólnie z prokurentem. Do kompetencji Zarządu należą sprawy nie zastrzeżone dla innych organów spółki. Dokonywanie czynności prawnych i składanie

Zarząd podejmuje decyzje w drodze uchwał. Uchwały zapadają większością głosów. W przypadku równowagi decyduje głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia Zarządu dokumentowane są protokołami. Regulamin zarządu przewiduje ściśle określone przypadki, w których konieczne jest podjęcie uchwały zarządu. Posiedzenia odbywają się co najmniej raz w miesiącu i zawsze gdy wymaga tego sytuacja.

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

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

Spółka posiada procedury sporządzania sprawozdań finansowych opartych na dokumentacji dotyczącej;

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

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

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Grabowski – Prezes Zarządu

Paweł Jaworski – Wiceprezes Zarządu

24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.

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

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Grabowski – Prezes Zarządu

Paweł Jaworski – Wiceprezes Zarządu

25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.

Zarząd Próchnik S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2010 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Grabowski – Prezes Zarządu

Paweł Jaworski – Wiceprezes Zarządu
