

prochnik

new york | london | warsaw

Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2012 roku

Łódź, sierpień 2012 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.....	9
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	9
7. Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje.....	9
8. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.....	10
9. Zarządzanie zasobami finansowymi.....	10
Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta.....	10
10. Opis wykorzystania wpływów z emisji.....	11
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.....	11
13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 1 półroczu 2012 roku.....	11
14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń.....	12
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.....	14
16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	14
17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	15
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	15
19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	15
20. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego.....	16
21. Przewidywany rozwój jednostki.....	16
22. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 1 półrocze 2012 roku... ..	17
23. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.....	22
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.....	23

1. Dane Podstawowe

Próchnik S.A. w 1 półroczu 2012 nie dokonywał znaczących zmian w zakresie swojego działania i koncentrował się na zwiększeniu efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na kontynuowaniu procesów restrukturyzacji wewnętrznej w spółce. Dokonywane w ostatnich okresach zmiany restrukturyzacyjne w Spółce przyniosły w poprzednich okresach obrachunkowych zamierzone efekty w postaci wzrostu rentowności co przełożyło się na pozytywne wyniki finansowe Spółki (dodatni wynik finansowy za 2010 r., za pierwsze półrocze 2011 r. oraz za 2011 r.). Niestety pomimo pozytywnego trendu notowanego w ostatnich okresach obrachunkowych zanotowany w pierwszym półroczu spadek wartości sprzedaży przełożył się na spadek zysku brutto ze sprzedaży a przy dodatkowym niewielkim wzroście kosztów bieżącej działalności spowodowało to osiągnięcie straty na sprzedaży oraz uzyskanie ujemnego wyniku finansowego netto .

W 1 połowie 2012 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 12 % tj. do 9 509 tys. zł. z 10 893 tys. zł. w 1 półroczu 2011 r. Niestety jest to kolejny rok, w którym Spółka notuje spadek obrotów.

Zysk brutto ze sprzedaży w 1 półroczu 2012 roku wyniósł 5 293 tys. zł, podczas gdy w połowie 2011 roku 5 715 tys. zł.

Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej, która wyniosła 896 tys. zł w 1 półroczu 2012 roku, podczas gdy w 1 półroczu 2011 roku wyniosła – 43 tys. zł. Wzrost straty na działalności operacyjnej wynikał zarówno ze spadku sprzedaży jak również wzrostu kosztów działalności bieżącej.

Spółka Próchnik SA w okresie od 1 stycznia 2012 do 30 czerwca 2012 roku osiągnęła stratę netto w wysokości. 992 tys. zł i w porównaniu z zyskiem netto w 1 półroczu 2011 roku w kwocie 3 tys. zł.

W tym miejscu zaznaczyć należy, iż realizacja celów strategicznych i rozwój Spółki skorelowany jest z koniunkturą panującą na rynkach gospodarczych. Do najważniejszych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Spółkę w I połowie 2012 r. (szczególnie na wysokość uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, która to wartość jest dużo niższa od wartości sprzedaży w analogicznym okresie roku 2011 i jest niestety kolejnym okresem obrachunkowym, w którym notowany jest ten spadek) należą:

- nienajlepsza sytuacja gospodarcza w Polsce (bezrobocie, złe nastroje inwestorów) przekładająca się na spadek wartości popytu na towary oferowane przez Spółkę;
- wzrost wartości inflacji, co powoduje zmniejszenie wartości realnej wynagrodzeń - ograniczone środki gospodarstw domowych przeznaczone na zakup dóbr konsumpcyjnych innych niż podstawowe.

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

Wyszczególnienie	1 półrocze 2012	1 półrocze 2011
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	9 509	10 893
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	4 957	4 447
Zysk na sprzedaży	-940	-98
Amortyzacja (tys. zł)	281	453
Zysk operacyjny (tys. zł)	-896	-43
EBITDA (4+5) (tys. zł)	-615	410
Zysk netto (tys. zł)	-992	3
Aktywa ogółem (tys. zł)	32 959	30 168
Kapitał własny (tys. zł)	25 536	26 502
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	52,3	40,8
Rentowność sprzedaży (w%)	-9,9	-0,9%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	-9,4	-0,4%
Rentowność EBITDA (w %)	-6,5	3,8%
Rentowność netto (w %)	-10,4	0,0%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	-3,0	0,0%
Rentowność kapitału własnego ROE(w %)	-3,9	0,0%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

wskaźnik rentowności 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 2012 wystąpił spadek sprzedaży na rynku krajowym. Główne czynniki wpływające na ten fakt zostały opisane powyżej w danych podstawowych.

Sprzedaż eksportowa

W 2012 roku udział eksportu w sprzedaży utrzymuje się na niskim poziomie i jego udział w całej sprzedaży jest marginalny.

Nowe produkty lub usługi o istotnym znaczeniu

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

Spółka celem poszerzenia swojej oferty asortymentowej planuje w ramach segmentu odzieży męskiej i segmentu odzieży damskiej rozszerzenie swojej działalności o nową kategorię produktów – kosmetyki – perfumy, wody toaletowe, wody po goleniu, kosmetyki do pielęgnacji skóry. Nowy asortyment męski sprzedawany będzie pod marką PRÓCHNIK, zaś nowe produkty dla kobiet pod przejętą marką odzieży damskiej. W dalszym ciągu planowane jest rozszerzenie marki wykorzystanie marki PRÓCHNIK na segment odzieży damskiej pozwoli wykorzystać ich ugruntowaną już pozycję i renomę wśród grupy docelowych odbiorców, a w konsekwencji zwiększyć przychody i zakres działania firmy.

3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

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

	1 półrocze 2012		1 półrocze 2011	
Kraj	9 334	98,16%	10 805	97,97%
- sprzedaż wyrobów, towarów własnych	103	1,08%	387	14,79%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	8 848	93,05%	10 119	80,21%
- sprzedaż usług	383	4,03%	299	2,97%
Eksport	175	1,84%	88	2,03%
- sprzedaż wyrobów i towarów własnych	0	0,00%	0	0,00%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	175	1,84%	88	2,03%
- sprzedaż usług	0	0,00%	0	0,00%
Przychody razem	9 509	100,00%	10 893	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura rynków zbytu

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

- salony firmowe,
- sklepy agencyjne.

Na dzień 30.06.2012 r. sieć sprzedaży wygląda następująco:

- własne salony w ilości 8 – Arkadia w W-wie, M1 w Krakowie , Outlet w Piasecznie , Silesia w Katowicach , Sklep w Łodzi w siedzibie Spółki , Forum w Gliwicach , Galeria Echo w Kielcach , Arkady Wrocławskie
- własne oddane w zarządzanie w ilości 3 – Malta w Poznaniu, Luboń , Gdańsk Manhattan
- zarządzane przez Próchnik S.A. w ilości 3 – Manufaktura w Łodzi , Złote Trasy w W-wie , Galeria Kazimierz w Krakowie

W zakresie dostaw towarów handlowych Spółka Próchnik SA w 2010 roku posiadała umowy długoterminowe dotyczące współpracy handlowej:

- umowa ramowa o współpracy handlowej z dnia 21 lipca 2008 roku, zawartej pomiędzy Spółką i Fordton International Ltd. z siedzibą w Hong Kongu,
- umowa ramowa o współpracy handlowej z dnia 7 sierpnia 2008 roku, zawartej pomiędzy Spółką i "MIK" Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie.

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 firmą FORDTON LTD z Hong Kongu

W dniu 02 września 2008 podpisany został z firmą FORDTON LTD z Hong Kongu ramowy kontrakt o zasady współpracy.

Umowa o współpracy handlowej z „MIK” Małgorzata Grabowska”

W dniu 7 sierpnia 2008 roku została podpisana Umowa o współpracy handlowej z „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie na dostawę przez Dostawcę towarów (odzieży męskiej) dla Klienta.

Umowa o współpracy handlowej zawarta 15/06/2011 z firmą ABSOLUT Fashion Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w zakresie obrotu produktami perfumeryjnymi i kosmetycznymi.

Umowa o zarządzanie z BTG K. Grabowski

Umowy ubezpieczenia majątkowego na okres ubezpieczenia od 20.06.2011 do 19.06.2012 zostały zawarte z TUiR ALLIANZ Polska S.A. :

- Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw nr 028-11-002-00114194 od zdarzeń losowych, pożaru , kradzieży z włamaniem , razem suma ubezpieczenia 26.487.967,51 zł
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 028-11-430-05881828 , suma ubezpieczenia 3.000.000,- zł
- Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego nr 028-11-304-05607841 , okres ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 na sumę ubezpieczenia 801.901,22 zł
- Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (Litwa) nr 028-11-510-06317168 , przy przewidywanym obrocie netto 25.000.000,- zł.

W czerwcu 2012 zostały zawarte nowe umowy ubezpieczenia z TUiR ALLIAZ Polska S.A. Łączna kwota składek to 27.336,- PLN.Są to następujące polisy :

- polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw , suma ubezpieczenia środków trwałych , środków obrotowych , wartości pieniężnych, nakładów adaptacyjnych, mienia osób trzecich i niskocennych środków trwałych wynosi 28.648.203,11 PLN, na okres od 20/06/2012 do 19/06/2013
- polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej dla sumy gwarancyjnej 1.000.000,- PLN , na okres od 20/06/2012 do 19/06/2013
- polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego ogółem suma ubezpieczenia 800.511,93 PLN , na okres od 01/06/2012 do 31/05/2013
- polisa ubezpieczenia mienia w transporcie na terenie Polski i Litwy , dla transportu samochodowego , na okres od 20/06/2012 do 19/06/2013
- polisa ubezpieczenia budynków i lokali , suma ubezpieczenia 3.750.000,- PLN , na okres od 14/07/2012 do 13/07/2013

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, 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 2012 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok Spółki. Podmiot ten badał sprawozdania finansowe Spółki również za okresy obrachunkowe 2009, 2010 oraz 2011.

Umowa z Kredyt Bank S.A. na linię gwarancyjną

w dniu 03/04/2012 został podpisany z Kredyt Bank S.A. Aneks nr 4 do Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 374416WA17031000 , przedłużający okres obowiązywania linii gwarancyjnej w kwocie 1.200.000,- PLN do dnia 17/09/2013

Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A.

Umowa z dnia 20 lipca 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Olsztynie Centrum Korporacyjne w Elblągu o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej do kwoty 2.200.000,00 zł.

W dniu 18/07/2012 został podpisany z PKO BP S.A. Aneks nr 1/2012 do Umowy nr 51 1020 1752 0000 0902 0144 1575 kredytowej w formie limitu kredytowego w kwocie 2.200.000,- PLN , przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 19/10/2012

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

Emitent na dzień 30.06.2012 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 wykonaniu obowiązującej umowy ramowej o współpracy handlowej z dnia 7 sierpnia 2008 roku, zawartej pomiędzy Spółka i „MIK” Małgorzata Grabowska z siedziba w Ciechanowie, w okresie od stycznia do maja 2011 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z „MIK” Małgorzata Grabowska, których łączna wartość w okresie od stycznia do czerwca 2012 roku, według danych finansowych, wyniosła 4 655 733,16zł netto. Transakcje z BTG K. Grabowski wynikające z umowy o zarządzanie zamknęły się kwotą 240.000,00 PLN netto

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

Spółka nie zaciągała pożyczek.

Spółka w 2011 r. podpisała mowę z dnia 20 lipca 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Olsztynie Centrum Korporacyjne w Elblągu o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej do kwoty 2.200.000,00 zł.

W dniu 18/07/2012 został podpisany z PKO BP S.A. Aneks nr 1/2012 do Umowy nr 51 1020 1752 0000 0902 0144 1575 kredytowej w formie limitu kredytowego w kwocie 2.200.000,- PLN , przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 19/10/2012

Saldo wykorzystanego kredytu na dzień 30.06.2012 r. wynosiło 2.110.210,97 zł

Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Pierwsze półrocze 2012 był kolejnym okresem rozwoju Spółki. W tym okresie główny nacisk położono na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na kontynuacji procesów restrukturyzacji wewnętrznej w spółce.

Ocena płynności Emitenta

Tabela 4 Wskaźniki płynności emitenta

Wyszczególnienie	1 półrocze 2012	1 półrocze 2011
Wskaźnik bieżącej płynności I	3,05	6,75
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,31	0,35
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,07	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 2012 roku wskaźniki płynności pogorszyły się w stosunku do wskaźników wyliczonych dla 1 półrocza 2011 r. jednak ich wartości nie są na drastycznie niskich poziomach (a biorąc pod uwagę wskaźnik bieżącej płynności I, który jest bardzo wysoki) i nie mogą wpływać na negatywną ocenę płynności.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

Tabela 5 Wartość zapasów (w tys. zł)

ZAPASY	1 półrocze 2012	1 półrocze 2011
Materiały	0	0
Półprodukty i produkty w toku	0	0
Produkty gotowe	553	807
Towary	18 903	15 151
Zaliczki na towary		-
Razem	19 456	15 958

Źródło: Emitent

Wartość zapasów wzrosła o około 22%.

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

Wyszczególnienie	1 półrocze 2012	1 półrocze 2011
Zapasy	19 456	15 958
Należności	1 172	911
Zobowiązania z tytułu dostaw	3 383	1 644

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	1 półrocze 2012	1 półrocze 2011
Cykl rotacji zapasów	745	536
Cykl rotacji należności	45	31
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	130	86
Cykl operacyjny	790	557
Cykl konwersji gotówki	660	471

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 roku 2012 Spółka nie pozyskiwała środków z emisji (podniesienia kapitału) – środki pieniężne z ostatniej emisji H przeprowadzonej w pierwszej połowie 2010 r. przeznaczone zostały na zapewnienie dalszego funkcjonowania i rozwoju Spółki pomimo notowanych od kilku lat strat. Środki przeznaczone zostały w głównej mierze na zakup najwyższej jakości towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży oraz reorganizację sieci sprzedaży oraz spłatę zobowiązań Spółki.

11. Objaśnienie 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 okres od -01.01.2011-31.12.2011 r.

12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Plany związane z rozbudową sieci sprzedaży, poszerzenia oferowanego asortymentu wymagają pewnych nakładów inwestycyjnych, które to muszą zostać poniesione w celu zachowania obecnej pozycji konkurencyjnej Spółki (oraz ewentualnie jej polepszenia). Opiswane powyżej polepszenie rentowności oraz uzyskanie dodatknych wyników finansowych powinno doprowadzić do sytuacji, w której zamierzenia inwestycyjne będą realizowane z własnych środków Spółki bez konieczności przeprowadzania dodatkowych emisji.

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 1 półroczu 2012 roku

W pierwszej połowie 2012 r nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności. Ze względu na rodzaj oferowanych towarów bardzo duży wpływ na wyniki

finansowe (szczególnie wartość przychodów ze sprzedaży) ma ogólna sytuacja rynkowa oraz nastroje wśród konsumentów. Wysoka niepewność rynków kapitałowego, dość wysoki poziom inflacji oraz utrzymujące się na wysokim poziomie bezrobocie nie sprzyjają wzrostowi zakupów towarów oferowanych przez Spółkę (pomimo wzrostu gospodarczego notowanego w Polsce).

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

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 uzależniony jest od dwóch dostawców towarów handlowych.

Ryzyko kursowe

Większość kontraktów importowych jest zawierana w walucie obcej, głównie w USD. Wzrost 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

Ze względu na znaczne rozproszenie akcjonariatu istnieje ryzyko częstych zmian układu sił na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co może w konsekwencji prowadzić do częstych zmian w organach zarządzających i nadzorujących Emitenta. W wyniku zmian w organach zarządzających zmianie może ulec także strategia rozwoju Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania :

- - Jarosław Drozd – 12.200.000 akcji (12.200.000 głosów; co stanowi 9, 96% ogólnej liczbie głosów);
- - Krzysztof Grabowski - 12.000.000 akcji (12.000.000 głosów; co stanowi 9, 80% ogólnej liczbie głosów);

- - MIK Małgorzata Grabowska posiada 9 149 024 akcji (9 149 024 głosów, co stanowi 7,47% 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

Obserwowana stagnacja w gospodarce w kraju, wzrost bezrobocia bardzo 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.

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 2012 roku nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Skład Zarządu i rady nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził:

Krzysztof Grabowski

Prezes Zarządu

Paweł Jaworski

Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu spółki w okresie od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2012 roku wchodził:

- | | |
|-----------------------|------------------------------------|
| • Michał Kiszkurko | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Radosław Maculewicz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Marcin Augustyniak | Członek Rady Nadzorczej |
| • Dorota Kordalska | Członek Rady Nadzorczej |
| • Tadeusz Grabowski | Członek Rady Nadzorczej |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. nie nastąpiły.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 8. Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu			
Krzysztof Grabowski	240		240
Paweł Jaworski	13	1	14
Razem	253	1	254
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej			
Marcin Augustyniak	2		2
Dorota Kordalska	2		2
Jan Kordalski	2		2
Michał Kiszczurno	2,5		2,5
Tadeusz Grabowski	2		2
Razem	8,5	2	8,5

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 stan posiadania akcji i uprawnień do akcji (opcji) „Próchnik” S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco.

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	AKCJE
Krzysztof Grabowski	Prezes Zarządu	12.000.000
Marcin Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej	1.600.000
Dorota Kordalska	Członek Rady Nadzorczej	200 000

W dniach 25 i 26 czerwca 2012 roku. – podczas sesji giełdowych Pan Marcin Augustyniak członek Rady Nadzorczej Spółki dokonał łącznie zakupu 775 000 (siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji Próchnik S.A. po średniej cenie 0,17 zł za jedna akcje. Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Próchnik S.A.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania do podmiotów posiadających więcej niż 5% akcji spółki co stanowi jednocześnie co najmniej 5% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy należą:

- Jarosław Drozd – 12.200.000 akcji (12.200.000 głosów; co stanowi 9, 96% ogólnej liczbie głosów);
- Krzysztof Grabowski - 12.000.000 akcji (12.000.000 głosów; co stanowi 9, 80% ogólnej liczbie głosów);
- MIK Małgorzata Grabowska posiada 9 149 024 akcji (9 149 024 głosów, co stanowi 7,47% ogólnej liczby głosów).

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

Lista Akcjonariuszy, którzy wzięli udział w WZA Próchnik S.A. w dniu 5 czerwca 2012 roku, posiadający ponad 5 % głosów na tym Zgromadzeniu:

- "MIK" Małgorzata Grabowska - 9 149 024 akcji (9 149 024 akcji głosów, co stanowiło 76,97% głosów na tym Zgromadzeniu i 7,47 % ogólnej liczby głosów);
- Gul Cemail - 2 737 145 akcji (2 737 145 akcji głosów, co stanowiło 23,03% głosów na tym Zgromadzeniu i 2,23 % ogólnej liczby głosów).

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.

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, 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 2012 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2012 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, 2010, 2011 oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009, 2010 oraz 2011 rok

21. Przewidywany rozwój jednostki

Podstawowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki sprzedaży w następnych okresach to dynamika rozszerzania własnej sieci dystrybucji. W roku 2011 Spółka planuje uruchomienie dziesięciu nowych salonów sprzedaży. Rozważana jest możliwość rozpoczęcia sprzedaży we własnych salonach na Litwie. Nowe sklepy umiejscawiane będą przede wszystkim w istniejących już galeriach handlowych dzięki czemu koszt ich otwarcia będzie niższy.

Oferta Spółki pod marką PRÓCHNIK - skierowana do mężczyzn dysponujących dochodami średnimi i wyższymi, pracowników biurowych średniego i wyższego szczebla w dalszej kolejności do klientów poszukujących odzieży wizytowej i weekendowej. Asortyment dla mężczyzn to: kurtki, płaszcze, garnitury, marynarki, spodnie, koszule, spinki do koszul, paski, krawaty, czapki, szaliki i skarpety.

Dostarczane produkty charakteryzują się najwyższą jakością z wzornictwem zgodnym z aktualnymi światowymi trendami mody.

Planowane jest wykorzystanie marki PRÓCHNIK w segmencie odzieży damskiej

Spółka celem poszerzenia swojej oferty asortymentowej planuje w ramach segmentu odzieży męskiej i segmentu odzieży damskiej rozszerzenie swojej działalności o nową kategorię produktów – kosmetyki –perfumy, wody toaletowe, wody po goleniu, kosmetyki do pielęgnacji skóry oraz galanterię – buty. Nowy asortyment męski sprzedawany będzie pod marką PRÓCHNIK, zaś nowe produkty dla kobiet pod przejętą marką odzieży damskiej. Rozszerzenie marki PRÓCHNIK i marki odzieży damskiej pozwoli wykorzystać ich ugruntowaną już pozycję i renomę wśród grupy docelowych odbiorców, a w konsekwencji zwiększyć przychody i zakres działania firmy.

22. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 1 półrocze 2012 roku.

Zarząd Spółki Próchnik S.A. (Emitent, Spółka), w wykonaniu obowiązku określonego w § 29 ust.5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętego na mocy Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 lipca 2007r. oraz Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010, oświadcza, że w 2011 roku w spółce Próchnik S.A. niestosowane były przez Emitenta niżej wymienione zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przestrzegane w pierwszej połowie 2012 roku.

W części I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

- pkt 1 Spółka w 2012 roku nie prowadzi strony internetowej w zakresie i sposobie prezentacji danych wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem <http://naszmodel.gpw.pl>

W części II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

- pkt 1. Spółka w 2012 roku nie publikowała na stronie wszystkich informacji wymienionych w punkcie 1 części II;
- pkt 2. Spółka w 2012 roku nie zapewniła funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim,

II. 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 Spółek Handlowych, 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 stwierdzi 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.

III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzający i nadzorczych Spółki oraz ich Komitetów.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodził:

- | | |
|-----------------------|------------------------------------|
| • Michał Kiszkurko | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Radosław Maculewicz | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Marcin Augustyniak | Członek Rady Nadzorczej |
| • Dorota Kordalska | Członek Rady Nadzorczej |
| • Tadeusz Grabowski | Członek Rady Nadzorczej |

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. nie występowały.

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. działa na podstawie przepisów Kodeksie Spółek Handlowych, 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.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Komitet Audytu w następującym składzie:

- Dorota Kordalska – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Radosław Maculewicz – Członek Komitetu Audytu,
- Michał Kiszkurno – Członek Komitetu Audytu.

Zmiany w składzie Komitetu Audytu od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. nie występowały

Zarząd Próchnik S.A.

Skład Zarządu na dzień 30.06.2012 roku był następujący:

Krzysztof Grabowski
Paweł Jaworski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki od dnia 01 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. nie występowały.

Zasady i tryb pracy Zarządu został zawarty w Kodeksie Spółek Handlowych, 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 dają 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.

W dniu 12 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza spółki Próchnik S.A. z siedziba w Łodzi, działając w wykonaniu obowiązku, o którym mowa w art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym ("Ustawa") powołała ze swego grona Komitet Audytu w następującym składzie:

- Dorota Kordalska – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Radosław Maculewicz – Członek Komitetu Audytu,
- Michał Kiszkurno – Członek Komitetu Audytu.

Członkiem Komitetu Audytu spełniającym warunki niezależności, posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, przewidziane w Ustawie jest Pani Dorota Kordalska. Komitet Audytu jest uprawniony do wykonywania czynności rewizji finansowej w spółce, w tym w szczególności do:

- - Monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej;
- - Monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; - Monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej;
- - Monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Grabowski – Prezes Zarządu

Paweł Jaworski – Wiceprezes Zarządu

23. 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

24. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.

Zarząd Próchnik S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2012 r. 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
