

prochnik

milan | london | new york | warsaw

Sprawozdanie Zarządu z działalności za I półrocze 2009 roku

Łódź, sierpień 2009 roku

Spis Treści

Spis Treści.....	2
1. Dane Podstawowe.....	3
2. Podstawowe produkty, towary i usługi.....	5
3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia.....	6
4. Umowy znaczące dla działalności Emitenta, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	8
5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji.....	10
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	11
7. Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje.....	11
8. Objaśnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.....	11
9. Zarządzanie zasobami finansowymi.....	11
Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta.....	12
10. Opis wykorzystania wpływów z emisji.....	13
11. Objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.....	14
12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	14
13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 1 półroczu 2009 roku.....	14
14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń.....	15
Pozostały akcjonariat rozproszony.....	16
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.....	17
16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	17
Zmiany w składzie Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 30.06.2009 r.	17
17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących.....	18
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	19
19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.....	19
20. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	19
21. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego.....	19
22. Przewidywany rozwój jednostki.....	20
23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 1 półrocze 2009 roku.....	20
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.....	25
25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.....	26

1. Dane Podstawowe

Próchnik S.A. w 1 półroczu 2009 główne działania skierował na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na procesach restrukturyzacji wewnętrznej w spółce. Dokonano istotnych zmian organizacyjnych, wprowadzono systemy zarządzania kontrolingowego, wypracowano nową strategię.

Próchnik S.A. opracował i przeprowadził harmonogram zmian wewnętrznych w spółce, skoncentrowanych 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 2009 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 8 % tj. do 15.666 tys. zł. z 16.910 tys. zł. w 1 półroczu 2008 r.

Zysk brutto na sprzedaży w 1 półroczu 2009 roku wyniósł 5.961 tys. zł, podczas gdy w połowie 2008 roku 6.845 tys. zł.

Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej, która wyniosła – 1.848 tys. zł w 1 półroczu 2009 roku, podczas gdy w 1 półroczu 2008 roku wyniosła -1.692 tys. zł.

Różnica pomiędzy wynikiem z działalności gospodarczej, a wynikiem z działalności operacyjnej jest efektem poniesionych kosztów sprzedaży 5.994 tys. zł. i kosztów ogólnego zarządu 2.300 tys. zł

Spółka Próchnik SA w okresie od 1 stycznia 2009 do 30 czerwca 2009 roku osiągnęła stratę netto w wysokości -2.053 tys. zł i w porównaniu z 1 półroczem 2008 roku – 2.270 tys. zł. była mniejsza o 217 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 początkowym okresie 2009 roku wystąpiły negatywne tendencje na rynkach kapitałowych i gospodarczych związane z ogólnoswiatowym kryzysem finansowym i gospodarczym, co z pewnością miało bezpośredni wpływ na osiągnane przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem (I półrocze 2009) i realizację założonych, dalszych celów strategicznych, w tym, m.in. zwiększenie sprzedaży we własnych salonach Spółki.

Było to efektem realizowania przez Spółkę systematyczne wzrostu sprzedaży detalicznej w salonach firmowych.

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

Wyszczególnienie	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	15 666	16 910
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	5 961	6 845
Zysk na sprzedaży	-2 333	-1 793
Amortyzacja (tys. zł)	636	691
Zysk operacyjny (tys. zł)	-1 848	-1 692
EBITDA (4+5) (tys. zł)	-1 697	-1 102
Zysk netto (tys. zł)	-2 053	-2 270
Aktywa ogółem (tys. zł)	20 267	25 395
Kapitał własny (tys. zł)	13 788	15 221
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	38,1%	40,5%
Rentowność sprzedaży (w%)	-14,9%	-10,6%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	-11,8%	-10,0%
Rentowność EBITDA (w %)	-10,8%	-6,5%
Rentowność netto (w %)	-13,1%	-13,4%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	-10,1%	-8,9%
Rentowność kapitału własnego ROE(w %)	-14,9%	-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 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.

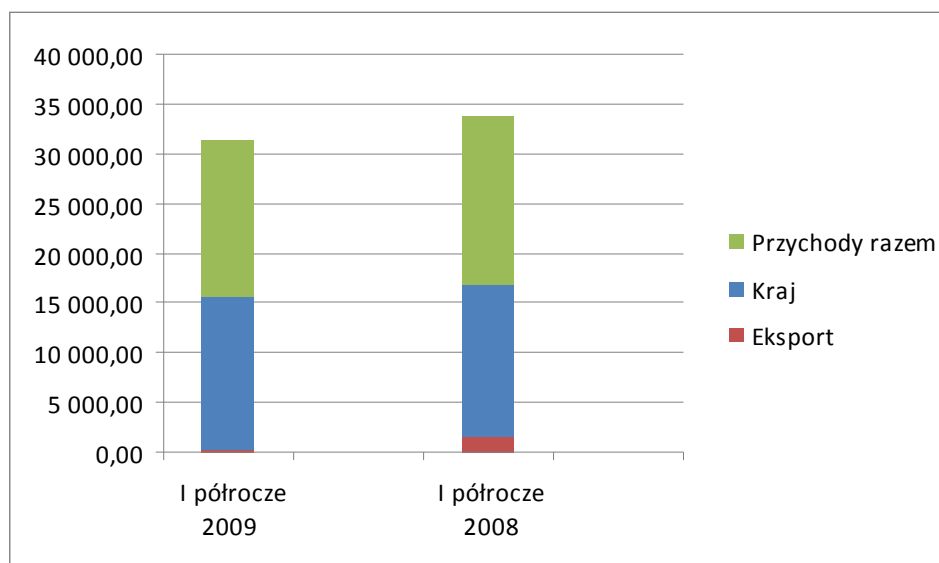
Sprzedaż krajowa

W 1 półroczu 2009 wzrost sprzedaży na rynku krajowym wykazuje nadal tendencję wzrostową i jest realizowana głównie przez sprzedaż we własnej sieci detalicznej.

Sprzedaż eksportowa

W 1 półroczu 2009 roku udział eksportu w sprzedaży maleje, głównie w wyniku zmniejszenia się zamówień przerobowych z rynków zachodnich.

Wykres 1; Struktura terytorialna sprzedaży w 1 półroczu 2009 i w 1 półroczu 2008



Źródło: Emitent

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

W 1 półroczu 2009 roku głównym rynkiem zbytu Spółki był rynek krajowy. Jego udział w ogólnej wartości sprzedaży wzrósł z 90,12% w 1 półroczu 2008 roku do 99,25 w 1 półroczu 2009 roku.

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

	1 półrocze 2009		1 półrocze 2008	
Kraj	15 549,90	99,25%	15 239,40	90,12%
- sprzedaż wyrobów, towarów własnych	6 361,92	40,61%	10 251,40	60,62%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	8 969,98	57,26%	4 988,00	29,50%
- sprzedaż usług	218,00	1,39%		
Eksport	116,79	0,75%	1 670,30	9,88%
- sprzedaż wyrobów i towarów własnych	33,37	0,21%	168,00	0,99%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	83,42	0,53%	125,20	0,74%
- sprzedaż usług	0,00	0,00	1 377,10	8,14%
Przychody razem	16 666,69	100,00%	16 909,70	100,0%

Źródło: Emitent

Struktura rynków zbytu

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

- salony firmowe,
- salony firmowe wyprzedażowe,
- sklepy patronackie,
- sprzedaż hurtową.

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

- 12 salonów firmowych,
- 7 salonów firmowych wyprzedażowych,
- 2 sklepy partnerskie.

W większości są one zlokalizowane w dużych prestiżowych centrach handlowych.

Sprzedaż hurtowa prowadzona jest poprzez:

- małe hurtownie - w większości przypadków są to odbiorcy indywidualni dysponujący jednym lub kilkoma własnymi sklepami detalicznymi. Sprzedaż hurtowa prowadzona jest wyłącznie za gotówkę, przez co ograniczone zostało ryzyko niewypłacalności odbiorcy.

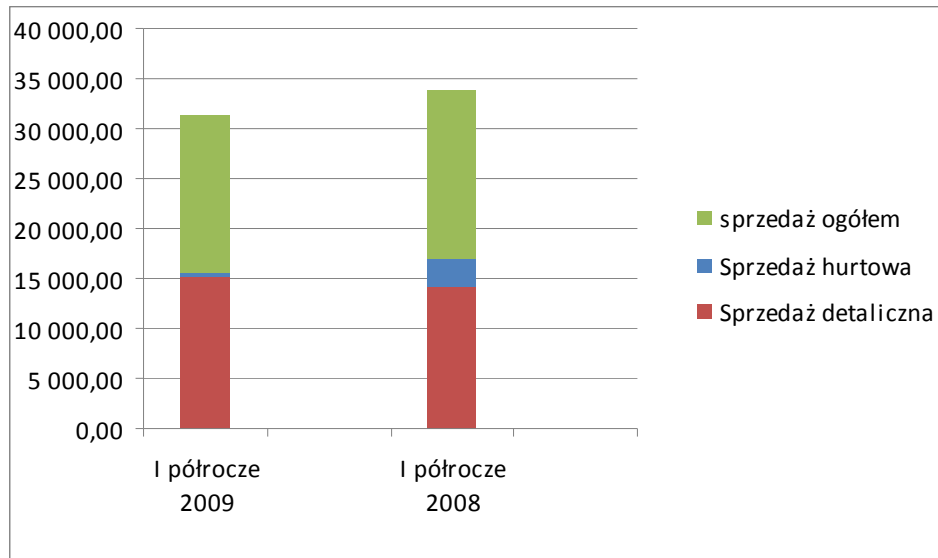
Od 2005 roku najważniejszym kanałem dystrybucji Spółki są salony firmowe. Wartość przychodów generowanych w tym kanale dystrybucji sukcesywnie wzrasta.

W 1 półroczu 2009 roku największym rynkiem eksportowym Spółki były Ukraina i Litwa.

Tabela 3. Struktury rynków zbytu

	I półrocze 2009		I półrocze 2008	
Sprzedaż detaliczna	15 237,98	97,26%	14 296,54	84,55%
Sprzedaż hurtowa	428,71	2,74%	2 613,16	15,45%
Sprzedaż ogółem	15 666,69	100,00%	16 909,70	100,00%

Wykres 2 : Struktura rynków zbytu w 1 półroczu 2009 i 2008 roku



Źródło: Emitent

Zaopatrzenie

W zakresie dostaw materiałów oraz towarów handlowych Spółka w 1 półroczu 2009 roku nie była uzależniona od żadnego dostawcy. Spółka nie jest związana z dostawcami długoterminowymi umowami określającymi wartość zakupów, a dobór dostawców i materiałów obywa się w zależności od potrzeb produkcyjnych i handlowych.

Wartość zakupów z importu wyniosła w 1 półroczu 2009 roku 4.863 tys. zł. w porównaniu do 1 półrocza 2008 roku gdzie wynosiła 4.722 tys. zł.

Struktura zakupów z importu:

	I półrocze 2009r	I półrocze 2008
- import materiałów	5	2 794
- import towarów	4 858	1 928

W związku z rozszerzeniem asortymentu oferowanych wyrobów Spółka zaopatrywała się w towary komplementarne u zewnętrznych producentów, posiadających wyrobioną markę na rynku krajowym zapewniających wyroby o najwyższej jakości wykonania i wzornictwa.

W 1 półroczu 2009 Spółka współpracowała z podmiotami, których udział w zaopatrzeniu materiałów do produkcji oraz towarów handlowych przekroczył wartość 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Są to dostawcy z Europy oraz Dalekiego Wschodu.

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. W ramach złożonych zamówień od momentu podpisania umowy określono wartość dostaw odzieży męskiej na kwotę 7 989 tys. zł. na dzień 30.06.2009 r.

Umowa o współpracy handlowej z „Optymist”

W dniu 21 maja 2009 roku została podpisana Umowa o współpracy handlowej z Panem Gul Cemail, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „OPTYMIST” na dostawę przez Dostawcę towarów (odzieży męskiej) dla Klienta. Umowę zawarto na czas nieokreślony. W ramach złożonego zamówienia dnia 21 maj 2009 roku na odzież męską (garnitury, koszule) wartość zamówienia określono na kwotę 551 tys. EUR. Kurs wymiany walut zastosowany dla celów obliczeń będzie średni kurs wymiany NBP obowiązujący w dniu wystawienia faktury. Od momentu podpisania umowy określono wartość dostaw odzieży męskiej na kwotę 1.307 tys. z ł. Na dzień 30.06.2009 roku.

Polisa generalna ubezpieczenia mienia, sprzętu elektronicznego oraz odpowiedzialności cywilnej oraz nienia w transporcie zawarta w dniu 20.06.2009 r. z **TU Alianz Polska S.A.** zawarta zostały na okres od 20 czerwca 2009 roku do 19 czerwca 2010 roku.

Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk (polisa nr: 000-09-02-00110113).

Ubezpieczeniem zostały objęte następujące składniki mienia:

środki trwałe – suma ubezpieczeń 9.456 tys. zł

środki obrotowe - suma ubezpieczeń 14.000 tys. zł

gotówka – suma ubezpieczeń 50 tys. zł na pierwsze ryzyko

nakłady adaptacyjne – 300 tys. zł na pierwsze ryzyko na jedną lokalizację

mienie osób trzecich – 100 tys. zł na pierwsze ryzyko

niskocenne środki trwałe – 100 tys. zł

Suma ubezpieczeń wyniosła 24 006 tys. zł, składka łączna 9 tys. zł.

Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (polisa nr: 000/09/304/05606387)

Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny od szkód materialnych:

Stacjonarny sprzęt elektroniczny przetwarzania danych – suma ubezpieczenia 833 tys. zł

Przenośny sprzęt elektroniczny – suma ubezpieczenia 90 tys. zł

Suma ubezpieczenia wyniosła 923 tys. zł, składka łączna 3. tys. zł.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (polisa nr: 000-09-430-05866384)

Przedmiotem ubezpieczenia jest odpowiedzialność cywilna z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej.

Suma gwarancyjna wynosi 1.000 tys. zł na jedno i wszystkie zdarzenia w okresie ubezpieczenia, łączna składka wyniosła 8,5 tys. zł.

Ubezpieczenie mienia w transporcie (polisa nr: 000-09-510-06311959).

Maksymalna wartość towaru przewożonego na 1 środku transportowym (limit odpowiedzialności) – 300 tys. zł.

Łączna składka należna wyniosła 4,8 tys. zł.

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

Zarząd Próchnik S.A. informuje, że Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi dokonała wyboru Biura Biegłych Rewidentów „EKO - BILANS” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. P.O.W. 29, jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Próchnik S.A. za rok 2009. Emitent wcześniej nie korzystał z usług „EKO - BILANS” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi. Wynagrodzenie za wykonanie umowy ustala się na zryczałtowaną kwotę 15.000zł. + 22% VAT (słownie: piętnaście tysięcy złotych + 22% VAT).

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

Emitent na dzień 30.06.2009 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 4.

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%
4	Pabia Fashion sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi w upadłości		100%

W zakresie posiadanych udziałów w „Pabia Fashion” spółka z o.o. w dniu 27 kwietnia 2006 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych ogłosił upadłość „Pabia Fashion” spółka z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika przez co kontrola Próchnik S.A. nad spółką została utracona.

Zarząd Spółki Próchnik S.A. informuje, iż w dniu 26 czerwca 2009 roku otrzymał od Syndyka masy upadłości Spółki Pabia Fashion sp. z o.o. wiadomość, iż postanowieniem z dnia 29 kwietnia 2009 roku wydanym w sprawie Sygn. akt XIV GUp 12/06 przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Sąd Gospodarczy XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Naprawczych, postanowił zakończyć postępowanie upadłościowe wobec Pabia Fashion sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi oraz podać do publicznej wiadomości ten fakt przez obwieszczenie w "Monitorze Sądowym i Gospodarczym" i w prasie lokalnej a także przez wywieszenie stosownego obwieszczenia na tablicy ogłoszeń Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XIV Wydział Gospodarczy.

Niniejsze postanowienie jest prawomocne.

W dniu 17 września została zarejestrowana spółka Sails Fashion do której Próchnik S.A. zamierzał przenieść działalność produkcyjną. Z uwagi na zmianę planów przez Próchnik S.A. nie doszło do przeniesienia części produkcyjnej. Spółka Sails Fashion nie podjęła działalności a Próchnik S.A. w dniu 8 kwietnia 2009 roku dokonał zbycia wszystkich 50 (pięćdziesięciu) udziałów w SAILS FASHION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi przy ul. Kilińskiego 228, za cenę 50.000 zł (pięćdziesięciu tysięcy złotych) równoważną wartości ewidencyjnej w księgach rachunkowych emitenta, na rzecz Adama Franza Jurgensena oraz Radosława Maculewicza. Zapłata za zbyte udziały nastąpiła w formie gotówkowej

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 1 półroczu 2009 roku Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązаныmi o istotnym znaczeniu. 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. Objasnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2009 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Pierwsze półrocze 2009 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 istotnych zmian organizacyjnych, wprowadzono systemy zarządzania kontrolingowego, wypracowano nową strategię dla części produkcyjnej zakładu oraz przystąpiono do czynności wydzielania części produkcyjnej zakładu do osobnego podmiotu gospodarczego. 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 5. Wskaźniki płynności emitenta

Wyszczególnienie	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008
Wskaźnik bieżącej płynności I	2,02	1,73
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,24	0,44
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,18	0,38

Źródło: Emitent

Zasady wyliczenia 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 2009 roku wskaźniki płynności nie odbiegają w stosunku do 1 półrocza 2008 roku poprzedniego.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

Tabela 6. Kapitał obrotowy emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008
Aktywa obrotowe	12 336	15 638
Zobowiązania krótkoterminowe	6 102	9 045
Kapitał obrotowy	6 234	6 593

Źródło: Emitent

Tabela 7. Wartość zapasów (w tys. zł)

ZAPASY	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008
Materiały	275	1 836
Półprodukty i produkty w toku	30	295
Produkty gotowe	3 400	6 383
Towary	7 137	2 147
Zaliczki na towary	-	1 038
Razem	10 842	11 699

Źródło: Emitent

Wartość zapasów spadła o 7,9% na skutek poprawy zarządzania strukturą dostaw.

Tabela 8. Wybrane pozycje bilansowe (w tys. zł)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008
Zapasy	10 842	11 699
Należności	709	2 342
Zobowiązania z tytułu dostaw	3 775	2 127

Źródło: Emitent

Tabela 9. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	1 półrocze 2009	1 półrocze 2008
Cykl rotacji zapasów	253	252
Cykl rotacji należności	16	50
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	76	41
Cykl operacyjny	269	302
Cykl konwersji gotówki	193	261

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

W 1 półroczu 2009 roku wskaźnik cyklu rotacji zapasów nie uległ zmianie. Cykl rotacji należności uległ istotnej zmianie, spłata należności zmniejszyła się o 34 dni. Jednocześnie zmniejszenie udziału sprzedaży hurtowej w sprzedaży ogółem oraz skrócenie terminów

płatności dla kontrahentów hurtowych wpłynęły na poprawę rotacji należności. Wydłużył się natomiast cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw.

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji

Zarząd PRÓCHNIK SA informuje, że w dniu 30.06.2009r. została przeprowadzona subskrypcja prywatna akcji zwykłych na okaziciela serii G wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 4 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PRÓCHNIK SA w dniu 26 czerwca 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez nową emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru nowej emisji oraz zmiany Statutu PRÓCHNIK SA. Z uwagi na tryb subskrypcji i zawieranie umów objęcia akcji inwestorzy nie składali zapisów oraz nie był dokonywany przydział akcji.

Subskrypcją objęto 7.074.065 (siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt pięć) sztuk akcji. Emisja została skierowana do jednego inwestora będącego osobą fizyczną – Józefa Wiśniewskiego (Inwestor) – posiadającego wobec Spółki wierzytelność z tytułu zapłaty II raty ceny sprzedaży za nabyte przez PRÓCHNIK SA udziały w PABIA FASHION Sp. z o.o., wynikającej z umowy sprzedaży udziałów z dnia 21.12.2005 r.

W ramach subskrypcji Józef Wiśniewski objął 7.074.065 (siedem milionów siedemdziesiąt cztery tysiące sześćdziesiąt pięć) sztuk akcji.

Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej w wysokości 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję. Zapłata za Akcje serii G ceny emisyjnej w pełnej wysokości nastąpiła poprzez złożenie przez Inwestora oświadczenia o wyrażeniu zgody na potrącenie przysługującej mu i wymagalnej w dniu składania oświadczenia o objęciu Akcji serii G wierzytelności wobec Spółki z wierzytelnością Spółki wobec Inwestora z tytułu opłacenia Akcji serii G.

Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 3.537.032,50 zł (trzy miliony pięćset trzydzieści siedem tysięcy trzydzieści dwa złote pięćdziesiąt groszy).

Szacowane przez Emitenta koszty emisji akcji serii G z tytułu jej przygotowania i przeprowadzenia wyniosą 64.307,85 zł.

W księgach rachunkowych spółki poniesione i do poniesienia koszty emisji zostały zaewidencjonowane w pozycji rozliczenia międzyokresowe do rozliczenia w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego. Po otrzymaniu z Sądu postanowienia o podwyższeniu kapitału zakładowego zostaną zaliczone do kosztów finansowych emisji akcji serii G.

Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji na jedną akcję serii G wyniesie ok. 0,01 zł.

Zarząd Próchnik S.A. informuje, że w dniu 23 lipca 2009r. otrzymał informację o dokonaniu w dniu 22 lipca 2009r. przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego

Rejestru Sądowego rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. W następstwie przeprowadzonej subskrypcji prywatnej akcji zwykłych na okaziciela serii G kapitał zakładowy

Spółki Próchnik S.A. został podwyższony z kwoty 45 455 150,00 zł do kwoty 48 992 182,50 zł i aktualnie dzieli się na 97 984 365 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł. każda, w tym :

- a) 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od 0000001 do 1500000;
- b) 8 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 8500000;
- c) 30 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 30000000;
- d) 5 455 150 akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od 0000001 do 5455150;
- e) 45 455 150 akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od 00000001 do 45455150;
- f) 7 074 065 akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od 0000001 do 7074065.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu ww. zmiany kapitału zakładowego wynosi 97 984 365 głosów.

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 1 półrocze 2009 r.

12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2009 planuje otwarcie pięciu nowych placówek handlowych. Środki na ten cel zostały uwzględnione w budżecie operacyjnym Spółki. Innych, istotnych inwestycji w 2009 r Spółka nie planuje.

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 1 półroczu 2009 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 2008 roku (rok sprawozdawczy), a także w początkowym okresie 2009 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 2009).

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 ze stworzeniem nowych salonów sprzedaży, 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 uzależniony 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. 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 Pan Bauer Rafał posiada 5.200.000 akcji (5 200 000 głosów, co stanowiło 5,72% udział w głosach;

Pan Kuś Mirosław posiada 4.260.000 akcji (4.260.000 głosów, co stanowiło 4,69% udział w głosach;

Pan Osiej Krzysztof posiada 3.200.000 akcji (3.200.000 głosów, co stanowiło 3,52% udział w głosach;

Gnom Sp. z o.o. posiada 1.054.000 akcji (1.054.000 głosów, co stanowiło 1,16% udział w głosach;

Pan Krzysztof Grabowski posiada 1 akcję i jednocześnie pan Krzysztof Grabowski pełni jednocześnie funkcję Prezes Zarządu Emitenta.

Pozostały akcjonariat rozproszony.

Ryzyko inwestowania na rynku kapitałowym – instrumentów finansowych

Spółka nie posiada akcji spółek notowanych na Gieldzie.

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 2009 roku nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

ZARZĄD

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodził:

Krzysztof Grabowski	Prezes Zarządu
Paweł Jaworski	Wiceprezes Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu spółki

W okresie od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 30.06.2009 r.

Jacek Pudło	Prezes Zarządu do dnia 02.01.2009
-------------	-----------------------------------

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2009 roku wchodził:

<i>Radosław Maculewicz</i>	<i>Wiceprzewodniczący</i>
<i>Arkadiusz Karbowski</i>	<i>Członek</i>
<i>Artur Zajkowski</i>	<i>Członek</i>
<i>Michał Kiszkurko</i>	<i>Członek</i>

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej *od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 30.06.2009 r.*

<i>Jarosław Trociński</i>	<i>Przewodniczący do dnia 07.04.2009r</i>
<i>Krzysztof Osiej</i>	<i>Członek od dnia 01.01.2008r do dnia 28.03.2008r. i od dnia 23.09.2008r do dnia 20.04.2009 r.</i>

Sprawa z powództwa PRÓCHNIK S.A. przeciwko Włodzimierzowi Wieczorkowi prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą PPHU VICTOR o zapłatę kwoty 53.500,00 zł. Pozew został złożony w dniu 17 czerwca 2009r. Czekamy na wydanie przez Sąd nakazu zapłaty.

1. Sprawa z powództwa PRÓCHNIK S.A. przeciwko Jackowi Pudło prowadzącemu działalność gospodarczą pod nazwą Firma Handlowa VERO o zapłatę kwoty 213.155,56 zł. Pozew został złożony w dniu 12 sierpnia 2009r. Czekamy na wydanie przez Sąd nakazu zapłaty.
2. Postępowanie administracyjne prowadzone przed Komisją Nadzoru Finansowego wszczęte w dniu 30 stycznia 2009r. w przedmiocie nałożenia kary administracyjnej w wysokości 70.000,00 zł. W dniu 28 kwietnia 2009r. KNF decyzją nr DPO/A1/476/7/13/09/MP założył na PROCHNIK S.A. karę pieniężną w w/w wysokości. W dniu 30 czerwca 2009r. PRÓCHNIK S.A. złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Czekamy na merytoryczne rozstrzygnięcie KNF.
3. Sprawa z powództwa Agnieszki Mielczarek przeciwko PRÓCHNIK S.A. o przywrócenie do pracy i odszkodowanie. Wartość przedmiotu sporu to kwota 16.685,23 zł. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 11 września 2009r.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 10. Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1	1	
Krzysztof Grabowski	189	106	295
Paweł Jaworski	30	54	84
Jacek Pudło	17		
Krzysztof Okoński		60	60
Razem	236	220	456
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	1	1	
Radosław Maculewicz	9		9
Arkadiusz Karbowski	9		9
Artur Zajkowski	9		9
Michał Kiszkurno	9		9
Krzysztof Osiej	5		5
Jarosław Trociński	6		6
Razem	47		47

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 Próchnik SA na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Krzysztof Grabowski posiada 1 akcje o wartości nominalnej 0,50 zł, który jednocześnie pełni funkcję Prezesa Zarządu.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Bauer Rafał posiada 5.200.000 akcji (5 200 000 głosów, co stanowi 5,72% udział w głosach. Pozostały akcjonariat rozproszony.

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 S.A. informuje, że Rada Nadzorcza Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi dokonała wyboru Biura Biegłych Rewidentów „EKO - BILANS” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi przy ul. P.O.W. 29, jako podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Próchnik S.A. za rok 2009. Emitent wcześniej nie korzystał z usług „EKO - BILANS” Spółka z o.o. z siedzibą w Łodzi. Przegląd sprawozdania finansowego Zleceniodawcy za I półrocze 2009 zostanie przeprowadzony w okresie od 10.08.2009 do 31.08.2009r. Natomiast badanie sprawozdania finansowego za rok 2009 zostanie wykonane w okresie od lutego 2010 do 31 marca 2010r. Wynagrodzenie za wykonanie umowy ustala się na zryczałtowaną kwotę 15.000zł. + 22% VAT (słownie: piętnaście tysięcy złotych + 22% VAT).

22. Przewidywany rozwój jednostki

Podstawowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki sprzedaży w następnych okresach to dynamika rozszerzania własnej sieci dystrybucji. W roku 2009 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.

W I kwartale spółka uruchomiła nowy program lojalnościowy Próchnik Club i będzie się koncentrować na rozwoju tego programu poprzez lepsze poznawanie potrzeb Klientów i staranie się sprostania ich oczekiwaniom. W tym też celu strategia rozwoju jest ściśle korelowana z rozwojem i doskonaleniem własnej sieci.

23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 1 półrocze 2009 roku.

Zarząd „Próchnik” S.A. realizując postanowienia Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe Zarząd Próchnik S.A. przedstawia raport o stosowania przez spółkę zasad ładu korporacyjnego w roku 2008.

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przestrzegane w 1 półroczu 2009 roku.

Zasada nr 20.

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.

Zasada nr 24.

Zasada nie była stosowana w 1 półroczu 2009 roku. Członkowie Rady Nadzorczej nie składają oświadczeń w zakresie ich powiązań osobistych, faktycznych i organizacyjnych z określonym akcjonariuszem / akcjonariuszami.

Zasada nr 28.

W 1 półroczu 2009 roku powyższa zasada nie była stosowana. Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna w siedzibie Spółki i na stronach internetowych. Treść regulaminu zakłada możliwość zlecenia zbadania konkretnej sprawy przez podmiot posiadający odpowiednie kwalifikacje w celu stworzenia ekspertyzy bądź opinii.

Zasada nr 43.

Ze względu na fakt, że Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje istnienia jakichkolwiek komitetów, zasada nr 43 nie była stosowana w 1 półroczu 2009 roku. Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały

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 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 zarządzane, 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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009 roku był następujący:

<i>Radosław Maculewicz</i>	<i>Wiceprzewodniczący</i>
<i>Arkadiusz Karbowski</i>	<i>Członek</i>
<i>Artur Zajkowski</i>	<i>Członek</i>
<i>Michał Kiszkurko</i>	<i>Członek</i>

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 30.06.2009 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 określone 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 oparciu 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.

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 2008 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
