RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 ROKU DO 30 CZERWCA 2007 ROKU

Dla Akcjonariuszy Próchnik S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Próchnik S.A. (Spółka) z siedzibą w Łodzi, ul Kilińskiego 228, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 31 602 378,31 złote,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku wykazujący stratę netto w kwocie 674 414,75 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku o kwotę 674 414,75 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku o kwotę 7 612 571,12 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.
Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238. Zarząd Spółki: Cecylia Pol - Prezes, Tomasz Wróblewski - Wiceprezes. Adres siedziby: 61-831 Poznań, pl. Wiosny Ludów 2.
NIP: 778-01-62-560, REGON: 632474183, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229, Kapitał Zakładowy 498.400 PLN. Sąd Rejonowy w Poznaniu, KRS 6705.

HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers.

Wskazane wyżej normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na kierowaniu zapytań do pracowników Spółki oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie przeprowadzaliśmy badania sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zgodnie z polityką rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Zarząd Spółki jest przekonany, że polityka rachunkowości przyjęta przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego będzie zastosowana również przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku. Spółka ma obowiązek przygotowania pierwszego pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR/MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 roku i ustalenia do dnia jego sporządzenia polityki rachunkowości zgodnej z MSR/MSSF. Dlatego zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2007 roku mogą się różnić od zasad, które będą przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2007 roku.

W dniu 21 grudnia 2005 r. Próchnik S.A. zawarł ostateczną umowę nabycia 100% udziałów Spółki Pabia Fashion Sp. z o.o. na kwotę 3.100,0 tys. zł. Zgodnie z umową własność udziałów przeszła na Spółkę w dniu 01.01.2006 roku. W dniu 10 lutego 2006 roku Spółka Próchnik S.A. dokonała jednostronnego odstąpienia od umowy z powodu istnienia istotnej wady ukrytej przedmiotu umowy. W związku z tym faktem, operacja ta nie została ujęta w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2006 roku. W dniu 27 kwietnia 2006 roku Sąd Rejonowy dla Miasta Łodzi, ogłosił upadłość Pabia Fashion Sp. z o.o. obejmującą likwidację majątku dłużnika. Ponadto główny udziałowiec Spółki Pabia Fashion Sp. z o.o. oświadczył, że nie znajduje podstaw faktycznych ani prawnych do jednostronnego odstąpienia od umowy przez Próchnik S.A. i wezwał do wypełnienia jej postanowień, w tym do zapłaty ceny nabycia. Ze względu na fakt, iż do dnia sporządzenia niniejszej opinii przed Sądem pierwszej instancji toczy się proces w tej sprawie nie jesteśmy w stanie ocenić czy jednostronne odstąpienie od umowy przez Próchnik S.A. jest prawnie skuteczne. W przypadku, gdyby operacja zakupu udziałów Spółki Pabia Fashion Sp. z o.o. została uznana przez Sąd za prawnie skuteczną wynik finansowy Spółki na dzień 30.06.2007 obniżyłby się o kwotę 3.081,0 tys. zł.

Za wyjątkiem skutków dla sprawozdania finansowego wynikających z kwestii opisanych wyżej dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia innych istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniższe kwestie.

- Przy wycenie poszczególnych pozycji bilansu przyjęto założenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości Jednostka będzie kontynuowała działalność gospodarczą. Poniesione przez Spółkę straty za lata poprzednie oraz za rok bieżący mogą budzić wątpliwości co do zasadności kontynuowania działalności przez Spółkę. Wyjaśnienia w tym zakresie zostały przedstawione przez Zarząd Spółki w punkcie 6 wprowadzenia do informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
- W sporządzonym przez Zarząd bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku wykazano stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W trybie art. 397 Kodeksu Spółek, dnia 19 czerwca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie kontynuacji działalności przez Spółkę.
- Zwracamy uwagę na punkt 13 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd Spółki przedstawił wpływ korekty hiperinflacyjnej dotyczącej kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji na strukturę kapitałów własnych i poinformował o przyczynach nie wprowadzenia tej korekty hiperinflacyjnej do załączonego sprawozdania finansowego. Powyższe przeliczenie ma wpływ na strukturę kapitału własnego, nie zmienia jednak jego łącznej wartości.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Próchnik S.A. dnia 19 grudnia 2006 roku przyjęło program motywacyjny dla kluczowych pracowników, członków Zarządu i Rady Nadzorczej, polegający na emisji warrantów subskrypcyjnych. Osoby wskazane w programie otrzymają warranty subskrypcyjne, które uprawniać będą do objęcia akcji nowej emisji serii F po cenie emisyjnej równej 0,50 zł za jedną akcję po spełnieniu warunków wymienionych w uchwale. Wycena warrantów subskrypcyjnych nie została wprowadzona do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2007,

ponieważ Spółka nie spełnia warunków do realizacji programu motywacyjnego. Wyjaśnienia w tym zakresie zostały przedstawione przez Zarząd w punkcie 6 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

Elżbieta Grześkowiak
Biegły Rewident
Nr 5014/2578

Cecylia Pol
Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.
Poznań, pl. Wiosny Ludów 2
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, 27 września 2007 roku.