

prochnik

new york | london | warsaw

prochnik

new york | london | warsaw

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2010 roku

Łódź, kwiecień 2011 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.	7
5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji	8
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.	9
9. Zarządzanie zasobami finansowymi	9
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.	12
12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	12
13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 2010 roku	12
14. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń	13
15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta	16
16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	16
17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	17
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	17
19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	18
20. Umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	18
21. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego	18
22. Przewidywany rozwój jednostki	18
23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2010 roku.	19
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.	24
25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta	25

1. Dane Podstawowe

Próchnik S.A. w 2010 główne działania skierował na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na procesach restrukturyzacji wewnętrznej w spółce ukierunkowanej na restrukturyzację zatrudnienia i ograniczeniu kosztów działalności operacyjnej. Kontynuowany był proces zamykania nierentownych salonów oraz otwierania nowych z dużym potencjałem sprzedażowym, w celu rozszerzenia rynku podjęto współpracę w formie umów agencyjnych z różnymi podmiotami prowadzącymi działalność handlową w dużych centrach handlowych.

Spółka kontynuowała działania polegające na tworzeniu kolekcji, która odpowiada potrzebom klientów oraz aby skutecznie konkurować na rynku odzieży męskiej oraz starała się rozszerzać proponowany asortyment o dobra komplementarne do odzieży.

Niestety ze względu na trudną sytuację rynkową oraz stagnację dotyczącą zakupów detalicznych w 2010 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 5,50 % tj. do 26.919 tys. zł. z 28 488tys. zł. w 2009 r.

Zysk brutto na sprzedaży w 2010 roku wyniósł 9.385 tys. zł, podczas gdy w 2009 roku 11.196 tys. zł.

Pomimo niższego zysku brutto na sprzedaży Spółka osiągnęła dodatni wynik z działalności operacyjnej, który wynosi – 551 tys. zł w 2010 roku, podczas gdy w 2009 roku strata wynosiła -3.001 tys. zł.

Spółka Próchnik SA w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 117 tys. zł i w porównaniu ze stratą w wysokości – 3.158 tys. zł. w 2009. Należy zwrócić uwagę że był to pierwszy od kilku lat okres, w którym Spółka osiągnęła dodatni wynik finansowy.

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 osiąganę przez Spółkę.

Zarząd Spółki zakłada, iż Spółka wygeneruje dodatnie wyniki finansowe (zysk netto) w następnych okresach poprzez zwiększenie sprzedaży przy zachowaniu kosztów bieżącej działalności dostosowanych do obecnych warunków i zakresu działalności Spółki.

Zarząd PRÓCHNIK Spółki Akcyjnej z siedzibą w Łodzi informuje, że realizuje przyjętą strategię rozwoju Spółki Próchnik na latach 2010-2012.

Głównym celem strategicznym Spółki jest umacnianie pozycji na polskim rynku odzieżowym oraz otwieranie salonów na rynkach państw ościennych.

Realizacja tego celu zakłada: umacnianie marki, rozwój i doskonalenie własnej sieci dystrybucyjnej, rozszerzenie skali działalności, rozszerzenie oferty asortymentowej o nowe produkty, zwiększenie rynku zbytu poprzez ekspansję na rynek wschodni, stworzenie nowej sieci dystrybucyjnej.

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

Wyszczególnienie	2010	2009
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	26 919	28 488
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	9 385	11 196
Zysk na sprzedaży	-5 115	-4 408
Amortyzacja (tys. zł)	1 242	1 289
Zysk operacyjny (tys. zł)	551	-3 001
EBITDA (4+5) (tys. zł)	1 793	-1 712
Zysk netto (tys. zł)	117	-3 158
Aktywa ogółem (tys. zł)	29 717	27 475
Kapitał własny (tys. zł)	26 499	14 246
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	34,9%	39,3%
Rentowność sprzedaży (w%)	-19,0%	-15,5%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	2,0%	-10,5%
Rentowność EBITDA (w %)	6,7%	-6,0%
Rentowność netto (w %)	0,4%	-11,1%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	0,4%	-11,5%
Rentowność kapitału własnego ROE(w %)	0,4%	-22,2%

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

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

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

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

2. Podstawowe produkty, towary i usługi

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

Sprzedaż krajowa

W 2010 sprzedaży na rynku krajowym jest realizowana głównie przez sprzedaż we własnej sieci detalicznej (w tym sieć salonów oddanych w zarządzanie) oraz sieć salonów obcych oferujących towary Spółki na podstawie umów agencyjnych

Sprzedaż eksportowa

W 2010 roku udział eksportu w sprzedaży utrzymuje się na niskim poziomie i jego udział w całej sprzedaży jest marginalny (sytuację może zmienić planowane rozszerzenie rynków zbytu o kraje nadbałtyckie – w pierwszej kolejności Litwę).

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

W 2010 roku głównym rynkiem zbytu Spółki był rynek krajowy. Jego udział w ogólnej wartości sprzedaży wynosi 98,37%

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

	Rok 2010		Rok 2009	
Kraj	26 479	98,37%	28 371	99,59%
- sprzedaż wyrobów, towarów własnych	2 823	10,49%	8 963	31,46%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	23 126	85,91%	18 972	66,60%
- sprzedaż usług	530	1,97%	436	1,53%
Eksport	440	1,63%	117	0,41%
- sprzedaż wyrobów i towarów własnych			33	0,12%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	440	1,63%	84	0,29%
- sprzedaż usług			0,00	
Przychody razem	26 919	100,00%	28 488	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura rynków zbytu

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

- salony firmowe (15 szt.),
- sklepy agencyjne (18 szt).

W większości są one zlokalizowane w dużych prestiżowych centrach handlowych w dużych miastach.

Praktycznie w kraju nie jest prowadzona sprzedaż hurtowa. Sprzedaż hurtowa dotyczy jedynie sprzedaży eksportowej

Tabela 3. Struktury rynków zbytu

	Rok 2010		Rok 2009	
Sprzedaż detaliczna	26 479	98,37%	27 799	97,58%
Sprzedaż hurtowa	440	1,63%	689	2,42%
Sprzedaż ogółem	26 919	100,00%	28 488	100,00%

Zaopatrzenie

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.

W okresie od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z Fordton International Ltd, na łączną wartość

W okresie od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 20 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z "MIK" Małgorzata Grabowska, na łączną wartość

Struktura zakupów z importu:

	Rok 2010	Rok 2009
- import materiałów		5
- import towarów	10 166;	8 186

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 2010 Spółka współpracowała z podmiotami, których udział w zaopatrzeniu towarów handlowych przekroczył wartość 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Są to wyżej wymienieni dostawcy.

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 Agencyjna z „DK & DK Dorota Kordalska, Jan Kordalski S.C.”

W dniu 10 października 2009 roku została podpisana Umowa Agencyjna z „DK & DK Dorota Kordalska, Jan Kordalski S.C” z siedzibą w Konopki na prowadzenie przez Agenta sprzedaży towarów pod emblematami i marką Próchnik. Sprzedaż będzie prowadzona w wybranych sklepach Agenta, a na każdy Punkt Agencyjny będzie przygotowany załącznik do umowy, zawierający dane Lokalu. Przez cały okres posiadania przez Agenta towaru Zleceniodawcy (Próchnika SA), Zleceniodawca pozostaje właścicielem powierzonego Agentowi towaru. Z dniem 31 października 2010 umowa została rozwiązana za porozumieniem stron.

Umowy o Zarządzanie salonami firmowymi Próchnik S.A. z:

- Firmą Handlową „MEGGI” Małgorzata Bernat
- Panem Bartoszem Błahitko, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą MAT-IGA, z siedzibą w Gdyni (81-002), przy ulicy Kartuskiej 32/3,
- Firmą MARTOM FASHION Marzena Musiał, z siedzibą w (41-250) Czeladź ul. Górnicza 14
- Firmą Handlową JULO Piotr Grabski z siedzibą w 31 – 380 Kraków, al. Pokoju 67
- Firmą LA ELEGANZA Jakub Cudak z siedzibą w (02-495) Warszawa, pl. Czerwca 1976 r. nr 6 lok. 77
- Firmą TEVEL Paweł Skoczek z siedzibą w (05-480) Karczew, ul. Andersa 2/18,
- Przedsiębiorstwem Handlowym „VESMA” z siedzibą w Poznaniu (60-645) przy ul. Jana Kochanowskiego 17A m 1
- Firmą MARTOM FASHION Marzena Musiał, z siedzibą w (41-250) Czeladź ul. Górnicza 14

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.

Umowy ubezpieczenia majątkowego na okres ubezpieczenia od 20.06.2010 do 19.06.2011 zostały zawarte z TUIR ALLIANZ Polska S.A. :

- Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw nr 028-10-002-00112189 od zdarzeń losowych, pożaru, kradzieży z włamaniem, razem suma ubezpieczenia 24.006.176,- zł
- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 000-10-430-05874334, suma ubezpieczenia 3.000.000,- zł
- Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego nr 028-10-304-05607109, okres ubezpieczenia od 01.06.2010 do 31.05.2010 na sumę ubezpieczenia 923.170,23 zł
- Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (Litwa) nr 028-10-510-06314611, przy przewidywanym obrocie netto 20.000.000,- zł.

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

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

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

Emitent na dzień 31.12.2010 r. za podmioty powiązane wobec spółki uznaje:

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

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

Tabela 4.

Lp.	Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	Udział procentowy Próchnik S.A. w kapitałe 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%

Na dzień 31.12.2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2010 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi o istotnym znaczeniu. Wartość transakcji podana została w sprawozdaniu finansowych w nocie nr 18

Transakcje sprzedaży z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie – 314.594,54 PLN
- DK&DK D.J. Kordalscy – 514,61

Transakcje zakupu z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie – 6.823.504,06 PLN
- DK&DK D.J. Kordalscy – 252.683,28
- KI-WI Eleonora Kiskurno 4.872,46

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 2010 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Rok 2010 był to okres kontynuacji wdrażania nowej strategii dla spółki. W okresie tym kontynuowano zmiany wewnętrzne w spółce, skoncentrowane na dostosowaniu kosztów funkcjonowania spółki do jej rzeczywistych potrzeb i obecnej sytuacji rynkowej wymuszonej wysokim poziomem konkurencji.

W tym okresie główny nacisk położono na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na procesach restrukturyzacji wewnętrznej w spółce. Dokonano istotnych zmian organizacyjnych, udoskonalono system zarządzania kontrolingowego, wypracowano nową strategię.

Ocena płynności Emitenta

Tabela 5. Wskaźniki płynności emitenta

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009
Wskaźnik bieżącej płynności I	7,2	1,5
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,6	0,2
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,2	0,1

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 2010 roku wskaźniki płynności uległy znaczącej poprawie w stosunku do 2009 roku. W zakresie wskaźnika bieżącej płynności I można stwierdzić iż jest on na bardzo wysokim poziomie natomiast w odniesieniu do wskaźnika szybkiej płynności II oraz wskaźnika natychmiastowej płynności ich wartość jest bezpieczna dla działalności Spółki

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

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

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009
1. Aktywa obrotowe	16 560	18 680
4. Zobowiązania krótkoterminowe	2 286	12 614
	2 286	12 614
Kapitał obrotowy	14 274	6 066

Źródło: Emitent

Tabela 7. Wartość zapasów (w tys. zł)

ZAPASY	Rok 2010	Rok 2009
Materiały	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	1 018	6 787
Towary	14 158	9 674
Zaliczki na towary	-	-
Razem	15 151	16 461

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009
Zapasy	15 151	16 461
Należności	804	1 248
Zobowiązania z tytułu dostaw	1 285	11 265

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Rok 2010	Rok 2009
Cykl rotacji zapasów	209	208
Cykl rotacji należności	11	15

Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	18	124
Cykl operacyjny	220	223
Cykl konwersji gotówki	202	99

Źródło: Emitent

Zasady wyliczania wskaźników:

cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów ze 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 2010 roku wskaźnik cyklu rotacji zapasów uległ nieznacznej zmianie, jego wartość jest na wysokim poziomie ze względu na konieczność zatowarowania w pełen asortyment całej sieci sprzedaży. Cykl rotacji należności nieznacznie się poprawił. Skrócił się natomiast cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw do bardzo niskiej wartości.

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji

Dnia 25 września 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Próchnik S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H z zachowaniem prawa poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu PRÓCHNIK SA.

Na podstawie art. 430 § 1, art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 2), art. 432 § 1 i art. 433 § 1 kodeksu spółek handlowych (dalej: „Ksh”) Walne Zgromadzenie Spółki PRÓCHNIK S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 48.992.182,50 zł (czterdzieści osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto osiemdziesiąt dwa złote pięćdziesiąt groszy) o kwotę nie wyższą niż 12.248.045,50 zł (dwanaście milionów dwieście czterdzieści osiem tysięcy czterdzieści pięć złotych pięćdziesiąt groszy), tj. do kwoty nie wyższej niż 61.240.228,00 zł (sześćdziesiąt jeden milionów dwieście czterdzieści tysięcy dwieście dwadzieścia osiem złotych) poprzez emisję nie więcej niż 24.496.091 (dwadzieścia cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja (zwanych dalej: „Akcjami Serii H”).

W dniu 26 lutego 2010 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii H spółki Próchnik . Oferta publiczna dotyczy 24.496.091 akcji zwykłych na okaziciela serii H, PDA serii H oraz 97.984.365 praw poboru akcji serii H. Oferującym jest Dom Maklerski DFP Sp. z o.o..

W dniu 06.07.2010 r. Spółka otrzymała uchwałę nr 400/10 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych na mocy której Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 24.496.091 (dwadzieścia cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki Próchnik S.A. o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda, oraz oznaczyć je kodem PLPRCHK00018 pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę prowadzącą rynek regulowany o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na tym samym rynku regulowanym, na który wprowadzone zostały inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLPRCHK00018.

W dniu 09.07.2010 roku Spółka otrzymała uchwałę nr 648/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 9 lipca 2010 r. w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki PRÓCHNIK S.A. Zarząd Giełdy stwierdza, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2

Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczonych jest 24.496.091 (dwadzieścia cztery miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki PRÓCHNIK S.A. o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanawia wprowadzić z dniem 15 lipca 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje spółki PRÓCHNIK S.A., o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 15 lipca 2010 r. rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem "PLPRCHK00018"

Uzyskane z wyżej opisanej Emisji serii H środki zostały wykorzystane w celu zapewnienia 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.

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 2010 r.

Spółka w sporządzonym i prezentowanym sprawozdaniu za IV kw.2010 roku przedstawiła wynik finansowy (zysk netto) za rok 2010 w wysokości 140 tys. zł.. Wynik ten nie odbiega istotnie od przedstawionego w sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w wysokości 117 tys. zł.

12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka zakłada uruchomienie dziesięciu nowych salonów sprzedaży w 2011 r. na terenie całego kraju w istniejących centrach handlowych o uznanej renomie lub nowopowstających z dużym potencjałem jeżeli chodzi o klientów. Rozważana jest również możliwość rozpoczęcia sprzedaży we własnych salonach na terenie Litwy. Przy założeniu że Spółka będzie rentowna na poziomie zysku netto zamierzenia, o których mowa powyżej powinny być zrealizowane bez konieczności finansowania z zewnątrz czy to w kapitał własny czy obcy.

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

Rosnące wysokie koszty utrzymania salonów w centrach handlowych nie są w pełni pokrywane przez uzyskiwane marże na sprzedaży.

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.

Zarząd Spółki zakłada, iż Spółka wygeneruje dodatnie wyniki finansowe (zysk netto) w następnych okresach. W ocenie Zarządu Spółki, w związku z oznakami polepszenia koniunktury gospodarczej, 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 uzależnionych 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 :

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania :

- - MIK Małgorzata Grabowska posiada 21 149 024 akcji (21 149 024 głosów, co stanowi 17,27% ogólnej liczby głosów);
- - Pan Mirosław Kuś – 9 470 000 akcji (9 470 000 głosów, co stanowi 7,73% ogólnej liczby głosów)
- - Jarosław Drozd – 9.990.000 akcji (9.990.000 głosów; co stanowi 8, 16% ogólnej liczby głosów);
- - OPERA TFI S.A. (OPERA FIZ, OPERA Za 3 Grosze FIZ, OPERA NGO SFIO, Novo FIO) 6 755 215 akcji (6 755 215 głosów, stanowiących 5,51 % ogólnej liczby głosów) wraz z -OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna

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 2010 roku nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. Dokonano jedynie zmian organizacyjnych w funkcjonowaniu salonów sprzedaży poprzez oddanie ich w zarząd i podpisanie umów o zarządzanie. Taka strategia pozwoliła na duże oszczędności dotyczące wynagrodzeń oraz uelastyczyć funkcjonowanie salonów poprzez ograniczenie znacznej liczby umów o pracę.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

ZARZĄD

Skład Zarządu i rady nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| • Krzysztof Grabowski | Prezes Zarządu |
| • Paweł Jaworski | Wiceprezes Zarządu |

Zmiany w składzie Zarządu spółki

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r. nie dochodziło do żadnych zmian w Zarządzie.

RADA NDZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 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 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r.

W dniu 11 sierpnia 2010 r. Zarząd otrzymał zawiadomienie od Pana Jana Andrzeja Kordalskiego o rezygnacji przez niego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Próchnik S.A.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 10. Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1	1	
Krzysztof Grabowski	615	30	645
Paweł Jaworski	132	11	143
Razem	747	41	788
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	1	1	
Marcin Augustyniak	6		6
Michał Kiszkurko	7,5		7,5
Dorota Kordalska	6		6
Jan Kordalski	4		4
Radosław Maculewicz	4		4
Tadeusz Grabowski	4		4
Razem	31,5		31,5

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
Marcin Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej	625.000
Dorota Kordalska	Członek Rady Nadzorczej	178 836

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 :

- - MIK Małgorzata Grabowska posiada 21 149 024 akcji (21 149 024 głosów, co stanowi 17,27% ogólnej liczby głosów);
- - Pan Mirosław Kuś – 9 470 000 akcji (9 470 000 głosów, co stanowi 7,73% ogólnej liczby głosów)
- - Jarosław Drozd – 9.990.000 akcji (9.990.000 głosów; co stanowi 8,16% ogólnej liczbie głosów);
- - OPERA TFI S.A. (OPERA FIZ, OPERA Za 3 Grosze FIZ, OPERA NGO SFIO, Novo FIO) 6 755 215 akcji (6 755 215 głosów, stanowiących 5,51 % ogólnej liczby głosów) wraz z -OPERA-Kwiatkowski i Wspólnicy Spółka Komandytowo-Akcyjna

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

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 25.05.2010, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, została podpisana umowa o przegląd śródroczny oraz badanie i ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010 . z Biurem 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 za 2010 rok Spółki. Za wykonanie umowy zostało ustalone wynagrodzenie na kwotę 15.800 zł (słownie piętnaście tysięcy złotych) plus podatek VAT.

Próchnik SA korzystał już wcześniej z usług Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o., które przeprowadzało przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze roku 2009 oraz do badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2009 rok Spółki.

22. Przewidywany rozwój jednostki

Podstawowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki sprzedaży w następnych okresach to dynamika rozszerzania własnej sieci dystrybucji. W roku 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. Celem rozszerzenia własnej sieci salonów firmowych jest uzyskanie wzrostu przychodów ze sprzedaży o 40-50% do końca 2012 r.

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.

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

W części I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

- pkt 1 Spółka w 2010 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 2010 roku nie publikowała na stronie wszystkich informacji wymienionych w punkcie 1 części II;
- pkt 2. Spółka w 2010 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. Dbą 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 zarządzone 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 31.12.2010 roku był następujący:

Michał Kiskurno	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Radosław Maculewicz	Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej
Marcin Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Kordalska	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Grabowski	Członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. działa na podstawie przepisów Kodeksu 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.

Zarząd Próchnik S.A.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2010 roku był następujący:

Krzysztof Grabowski
Paweł Jaworski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

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 daje podstawę do oceny, iż sprawozdanie finansowe zawiera istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej spółki. Odpowiedzialność za nadzór i kontrolę ponoszą członkowie Zarządu.

Spółka posiada procedury sporządzania sprawozdań finansowych opartych na dokumentacji dotyczącej;

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

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

W dniu 12 sierpnia 2010 r. Rada Nadzorcza spółki Próchnik S.A. z siedzibą 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 Kiszurno – 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

24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.

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

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Grabowski – Prezes Zarządu

Paweł Jaworski – Wiceprezes Zarządu

25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.

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

Podpisy Członków Zarządu:

Krzysztof Grabowski – Prezes Zarządu

Paweł Jaworski – Wiceprezes Zarządu
