



Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2011 roku

Łódź, marzec 2012 roku

Spis Treści

Spis Treści	2
1. Dane Podstawowe	3
2. Podstawowe produkty, towary i usługi	6
3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia	7
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	9
6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	10
7. Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje	10
8. Objasnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi.	10
9. Zarządzanie zasobami finansowymi	10
10. Opis wykorzystania wpływów z emisji	12
11. Objasnienie 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 2011 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	15
16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	15
17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących	16
18. Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	16
19. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta	17
20. Umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	17
21. Informacja o umowach emitenta z podmiotem uprawnionym do badania lub przeglądu sprawozdania finansowego	17
22. Przewidywany rozwój jednostki	17
23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2011 roku.	18
24. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.	23
25. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.	24

1. Dane Podstawowe

Próchnik S.A. w 2011 kontynuował działania mające na celu zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na budowaniu jak najbardziej optymalnego z punktu widzenia korzyści ekonomicznych systemu dystrybucji towarów handlowych oferowanych pod marką handlową Próchnik. Kontynuowano również proces restrukturyzacji zatrudnienia i ograniczenia kosztów działalności bieżącej Spółki. Kontynuowany był proces otwierania nowych salonów sprzedażowych z dużym potencjałem sprzedażowym (poparty procesem likwidacji nierentownych punktów sprzedaży).

Głównym przejawem aktywności Spółki jest kontynuacja działań polegających na tworzeniu kolekcji, odpowiadających potrzebom klientów oraz pozwalających skutecznie konkurować na rynku odzieży męskiej oraz podejmowaniu starań zmierzających do rozszerzenia asortymentu o dobra komplementarne do odzieży.

Niestety ze względu na panującą sytuację rynkową oraz stagnację dotyczącą zakupów dóbr konsumpcyjnych w 2011 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży z wartości osiągniętej w 2010 r. - 26.919 tys. zł. do kwoty 24.906 tys. zł. co stanowi spadek o 7,5%. Jest to niestety kolejny rok z rzędu, w którym Spółka notuje spadek sprzedaży (w 2010 r. o 5,5% w stosunku do sprzedaży w 2009 r.). Przeprowadzona restrukturyzacja organizacji funkcjonowania przedsiębiorstwa i kosztów, pomimo tego niekorzystnego trendu, pozwoliła na osiągnięcie drugi rok z rzędu dodatniego wyniku finansowego netto.

Dodatkowo należy podkreślić że zysk brutto na sprzedaży w 2011 r. wyniósł 13.086 tys. zł w porównaniu do 9.385 tys. zł osiągniętego w 2010 r. (wzrost o 39,4%).

Wzrost zysku brutto na sprzedaży pozwolił zanotować Spółce pozytywny (dodatni) wynik ze sprzedaży (pierwszy raz od kilku lat) w wysokości 90 tys. zł. w porównaniu do straty osiągniętej w 2010 r. w kwocie (-) 5.115 tys. zł.

Na działalności operacyjnej, zysk wyniósł 277 tys. zł w porównaniu do 551 tys. zł. zanotowanego w 2010 r.

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 19,5 tys. zł. a po uwzględnieniu podatku dochodowego (część odroczonej – część bieżąca nie występuje ze względu na możliwość rozliczania strat podatkowych z lat poprzednich) w kwocie (-) 9,3 tys. zł. zysk netto wynosi 28,8 tys. zł. Dodatni wynik finansowy zanotowany drugi rok z rzędu po kilku latach występowania kilkumilionowych strat jest efektem przeprowadzonych przez zarząd działań zmierzających do dopasowania struktury organizacyjnej spółki, kanałów dystrybucji do aktualnych warunków rynkowych.

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 osiągane przez Spółkę.

Zarząd Spółki zakłada, iż Spółka wygeneruje dodatnie wyniki finansowe (zysk netto) w następnych okresach poprzez osiągnięcie odpowiedniej wysokości sprzedaży do wysokości ponoszonych kosztów bieżącej działalności. W przypadku poprawy koniunktury rynkowej w segmencie rynku, w którym spółka funkcjonuje Spółka podejmie działania zmierzające do wzrostu wartości sprzedaży poprzez utrzymanie (oraz zwiększenie) posiadanego udziału w rynku.

Spółka w 2011 r. realizowała przyjętą strategię rozwoju Spółki Próchnik na lata 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	2011	2010
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	24 906	26 919
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	13 086	9 385
Zysk na sprzedaży	90	-5 115
Amortyzacja (tys. zł)	841	1 242
Zysk operacyjny (tys. zł)	239	551
EBITDA (4+5) (tys. zł)	1 080	1 793
Zysk netto (tys. zł)	29	117
Aktywa ogółem (tys. zł)	34 849	29 717
Kapitał własny (tys. zł)	26 528	26 499
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	52,5%	34,9%
Rentowność sprzedaży (w%)	0,4%	-19,0%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	1,0%	2,0%
Rentowność EBITDA (w %)	4,3%	6,7%
Rentowność netto (w %)	0,1%	0,4%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	0,1%	0,4%
Rentowność kapitału własnego ROE(w %)	0,1%	0,4%

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 (w szczególności 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 zapewniają ubrania dzięki nowoczesnym konstrukcjom. Spółka podejmuje próby wprowadzenia nowych grup towarowych np. perfumy dla mężczyzn, akcesoria do ubrań.

Sprzedaż krajowa

W 2011 sprzedaż na rynku krajowym (podobnie jak w roku poprzednim) była 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.

Na dzień 31.12.2011 r. sieć sprzedaży wyglądała następująco:

- salony własne – 7 szt.;
- salony własne oddane w zarządzanie – 5 szt.;
- salony zarządzane przez Próchnik – 2 szt.

Na dzień 15.03.2012 r. sieć sprzedaży wygląda następująco:

- salony własne – 6 szt.;
- salony własne oddane w zarządzanie – 4 szt.;
- salony zarządzane przez Próchnik – 3 szt.

Sprzedaż eksportowa

W 2011 roku udział eksportu (wewnątrzwspólnotowych dostaw towarów) w sprzedaży ogółem utrzymuje się na niskim poziomie i jego udział w całej sprzedaży jest marginalny i nie wpływa zasadniczo na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

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 Spółka zapewnia sobie możliwość prowadzenia sieci własnych salonów firmowych przy poziomie przychodów pokrywających koszty działalności przez cały rok.

Spółka celem poszerzenia swojej oferty asortymentowej planuje dalsze rozszerzenie swojej działalności o nową kategorię produktów – kosmetyki – perfumy, wody toaletowe, wody po goleniu, kosmetyki do pielęgnacji skóry (pierwsze produkty w postaci perfum dla mężczyzn zostały wprowadzone do sprzedaży). W dalszym ciągu planowane jest rozszerzenie wykorzystanie marki Próchnik w segmencie odzieży damskiej co pozwoli wykorzystać jej 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 2011 roku głównym rynkiem zbytu Spółki był rynek krajowy. Jego udział w ogólnej wartości sprzedaży wynosi 98,19%

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

	Rok 2011		Rok 2010	
Kraj	24 455	98,19%	26 479	98,37%
- sprzedaż wyrobów, towarów własnych	537	2,16%	2 823	10,49%
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	23 300	93,55%	23 126	85,91%
- sprzedaż usług	618	2,48%	530	1,97%
Eksport	451	1,81%	440	1,63%
- sprzedaż wyrobów i towarów własnych				
- sprzedaż towarów obcych i materiałów	451	1,81%	440	1,63%
- sprzedaż usług				
Przychody razem	24 906	100,00%	26 919	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura rynków zbytu

Salony sprzedaży, o których mowa była powyżej są 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 2011		Rok 2010	
Sprzedaż detaliczna	24 455	98,19%	26 479	98,37%
Sprzedaż hurtowa	451	1,81%	440	1,63%
Sprzedaż ogółem	24 904	100,00%	26 919	100,00%

Zaopatrzenie

W zakresie dostaw towarów handlowych Spółka Próchnik SA w 2011 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 2011 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z Fordton International Ltd, na łączną wartość 5.754.tys. zł.

W okresie od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej z "MIK" Małgorzata Grabowska, na łączną wartość 10.488 tys. zł

W 2011 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.

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

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.

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

- Polisa ubezpieczenia majątkowego przedsiębiorstw nr 028-11-002-00114194 od zdarzeń losowych, pożaru , kradzieży z włamaniem , razem suma ubezpieczenia 26.487.967,51 zł

- Polisa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej nr 028-11-430-05881828 , suma ubezpieczenia 3.000.000,- zł
- Polisa ubezpieczenia sprzętu elektronicznego nr 028-11-304-05607841 , okres ubezpieczenia od 01.06.2011 do 31.05.2012 na sumę ubezpieczenia 801.901,22 zł
- Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (Litwa) nr 028-11-510-06317168 , przy przewidywanym obrocie netto 25.000.000,- zł.

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze roku 2011 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok Spółki. Umowa z biegłym rewidentem o przegląd śródroczny oraz badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2011 r. została zawarta w dniu 03 sierpnia 2011 r.. Podmiot ten badał sprawozdania finansowe Spółki również za okresy obrachunkowe 2009 oraz 2010.

Umowa z Kredyt Bank S.A. na linię gwarancyjną

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

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

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

Emitent na dzień 31.12.2011 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 31.12.2011 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 2011 roku Spółka zawarła transakcje z podmiotami powiązanymi o istotnym znaczeniu. Wartość transakcji podana została w nocie sprawozdaniu finansowych

Transakcje sprzedaży z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie – 752.841,33PLN

Transakcje zakupu z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- „MIK” Małgorzata Grabowska z siedzibą w Ciechanowie – 10.487.688,88 PLN

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

Spółka nie zaciągała pożyczek.

Spółka w 2011 r. podpisała umowę z dnia 20 lipca 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Olsztynie Centrum Korporacyjne w Elblągu o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej do kwoty 2.200.000,00 zł. Saldo wykorzystanego kredytu na dzień 31.12.2011 r. wynosiło 1.822.840,57 zł

Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2011 rok.

9. Zarządzanie zasobami finansowymi

Rok 2011 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.

Ocena płynności Emitenta

Tabela 5. Wskaźniki płynności emitenta

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Wskaźnik bieżącej płynności I	3,2	7,2
Wskaźnik szybkiej płynności II	0,57	0,6
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,2	0,2

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 2011 roku wskaźniki płynności uległy nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do wartości wskaźników osiągniętych w roku obrotowym 2010. W zakresie wskaźnika bieżącej płynności I należy podkreślić, iż jest on na bardzo wysokim (oznacza to iż struktura bilansu – czyli sposób finansowania Spółki jest bezpieczny i nie wiąże się z dużym ryzykiem utraty płynności). Wartości wskaźników szybkiej płynności II oraz natychmiastowej płynności są praktycznie na identycznym poziomie w stosunku do 2010 ich wartości wskazują iż wartości majątku obrotowego posiadają wartości bezpieczne w stosunku do zobowiązań bieżących dla działalności Spółki.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

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

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
1. Aktywa obrotowe	23 315	16 560
4. Zobowiązania krótkoterminowe	7 233	2 286
	1 823	
	5 410	2 286
Kapitał obrotowy	16 082	14 274

Źródło: Emitent

Tabela 7. Wartość zapasów (w tys. zł)

ZAPASY	Rok 2011	Rok 2010
Materiały	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Produkty gotowe	678	1 018
Towary	18 529	14 158
Zaliczki na towary	-	-
Razem	19 207	15 176

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Zapasy	19 207	15 176
Należności	3 339	804
Zobowiązania z tytułu dostaw	4 468	1 285

Źródło: Emitent

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

Wyszczególnienie	Rok 2011	Rok 2010
Cykl rotacji zapasów	281	209
Cykl rotacji należności	49	11
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	65	18
Cykl operacyjny	330	220
Cykl konwersji gotówki	265	202

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 2011 roku wszystkie wskaźniki cyklu rotacji powiększyły się. Szczególnie na wysokim poziomie znajduje się wskaźnik cyklu rotacji zapasów i wynosi 281 dni. Jest to wartość bardzo wysoka i oznacza iż dla zapewnienia zatowarowania w pełen asortyment całej sieci sprzedaży niezbędne są stany magazynowe o bardzo dużej wartości. Wysoka wartość tego wskaźnika ma odzwierciedlenie w wysokich wartościach wskaźników cyklu operacyjnego oraz cyklu konwersji gotówki, które wynoszą odpowiednio 330 i 265 dni. Cykl rotacji należności pogorszył się tak samo jak cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw do bardzo niskiej wartości.

10. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W 2011 r. spółka nie pozyskiwała kapitału z tytułu emisji akcji własnych. W pływy z ostatniej emisji serii H przeprowadzonej w 2010 r. zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

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

Spółka nie publikowała danych za IV kwartał 2011 r. Natomiast dane publikowane za 2011 r. nie różnią się w sposób istotny od ujawnionych danych za omawiany okres obrotowy.

12. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka nie planuje w chwili obecnej inwestycji o dużej kapitałochłonności. Nakłady inwestycyjne będą ponoszone głównie na zachowanie obecnie posiadanego stanu środków trwałych i inwestycji długoterminowych w nieruchomości poprzez utrzymywanie ich na podobnym poziomie użyteczności. Dodatkowo inwestycje wiązać będą się z ewentualnym otwieraniem nowych salonów sprzedaży. Wszystkie te zamierzenia będą finansowane z bieżących wpływów (kapitału obrotowego).

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w 2011 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.

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 struktura kapitału wśród największych akcjonariuszy wyglądała następująco:

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

Pozostały akcjonariat rozproszony.

Ryzyko inwestowania na rynku kapitałowym – instrumentów finansowych

Spółka nie posiada akcji spółek notowanych na Giełdzie.

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko zwolnienia tempa wzrostu gospodarczego w Polsce

Obserwowana stagnacja w gospodarce w kraju, wzrost bezrobocia bardzo niekorzystnie wpływa na popyt na produkty odzieżowe, które nie dobrami konsumpcyjnymi pierwszej potrzeby.

Ze względu na występowanie w gospodarce każdego kraju nieregularnych cykli koniunkturalnych, nie jest możliwe określenie daty zakończenia obserwowanego obecnie negatywnego skutku spowolnienia gospodarczego.

Zaostrzenie się konkurencji na polskim rynku

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

Zmiany regulacji podatkowych

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

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta

W 2011 roku nie wprowadzono zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Kontynuowano jedynie zmiany organizacyjne w funkcjonowaniu salonów sprzedaży poprzez oddanie ich w zarząd i podpisanie umów o zarządzanie. Taka strategia pozwala na duże oszczędności dotyczące wynagrodzeń oraz uelastycznienie funkcjonowania 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 2011 roku wchodził:

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

Zmiany w składzie Zarządu spółki

W okresie od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r. nie dochodziło do żadnych zmian w Zarządzie.

RADA NDZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W okresie od 01.01.2011 r. do 31.12..2011 r. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

17. Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących

Tabela 10. Wynagrodzenia osób zarządzających wyższego szczebla w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku w tys. zł.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie zasadnicze	Inne świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu	1	1	
Krzysztof Grabowski	600	6	606
Paweł Jaworski	124	5,5	129,5
Razem	724	11,5	735,5
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej	1	1	
Marcin Augustyniak	6		6
Michał Kiskurno	7,5		7,5
Dorota Kordalska	6		6
Tadeusz Grabowski	6		6
Razem	25,5		25,5

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

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

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

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

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA	AKCJE
Krzysztof Grabowski	Prezes Zarządu	12.000.000
Marcin Augustyniak	Członek Rady Nadzorczej	825.000
Dorota Kordalska	Członek Rady Nadzorczej	200 000

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 :

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami Spółki, podjęła uchwałę w sprawie wyboru Biura Biegłych Rewidentów „EKO-BILANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, ul. P.O.W. 29/3, 90-248 Łódź wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 64, jako podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze roku 2011 oraz do badania rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok Spółki. Umowa z biegłym rewidentem o przegląd śródroczny oraz badanie i ocenę sprawozdania finansowego za 2011 r. została zawarta w dniu 03 sierpnia 2011 r.. Podmiot ten badał sprawozdania finansowe Spółki również za okresy obrotowe 2009 oraz 2010.

22.Przewidywany rozwój jednostki

Podstawowym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki sprzedaży w następnych okresach to dynamika rozszerzania własnej sieci dystrybucji. 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 ok 25% 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 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.

23. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego za 2011 roku.

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

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przestrzegane w 2010 roku.

W części I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

- pkt 1 Spółka w 2011 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 2011 roku nie publikowała na stronie wszystkich informacji wymienionych w punkcie 1 części II;
- pkt 2. Spółka w 2011 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 numeratycznie 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 31.12.2011 roku był następujący:

Michał Kiskurno
Radosław Maculewicz
Marcin Augustyniak
Dorota Kordalska
Tadeusz Grabowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
Członek Rady Nadzorczej
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 31.12.2011 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 w 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.

W spółce od dnia 12 sierpnia 2010 r. w wyniku powzięcia przez Radę Nadzorczą spółki uchwały o powołaniu Komitetu Audytu działa 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 2011 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
