



PRÓCHNIK S.A.

---

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PRÓCHNIK S.A.  
ZA OKRES 1.01.2014R. – 30.06.2014R.**

Sierpień, 2014 rok

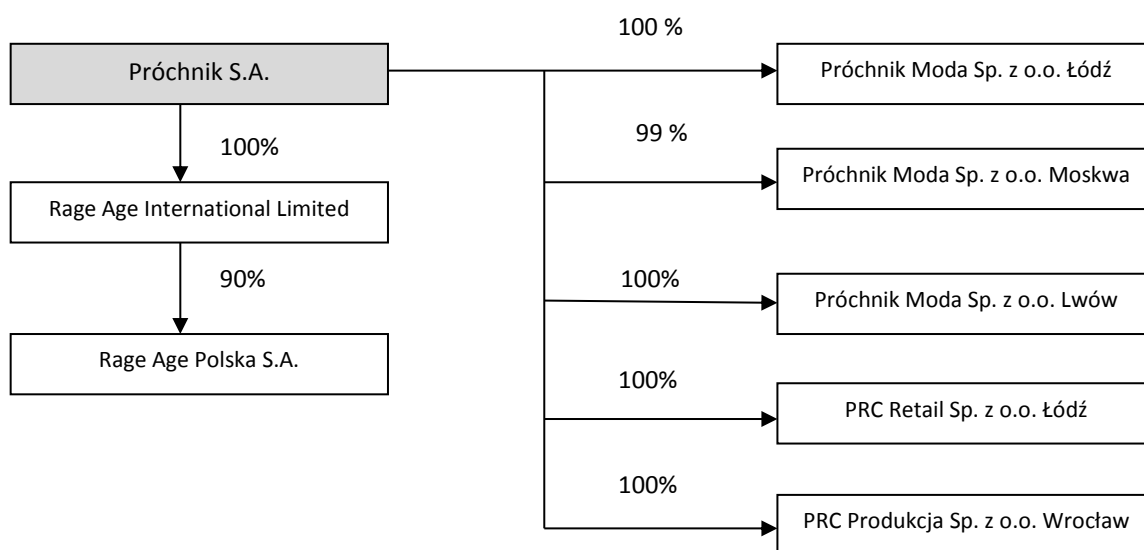
## Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	3
2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia .....	4
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym .....	4
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu spółki z Grupy Kapitałowej są na nie narażone .....	6
5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki. ....	8
6. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta. ....	8
7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	9
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	9
9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	9
10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji. ....	9
11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego. ....	10
12. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób .....	12
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	13
14. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej .....	14
15. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. ....	15

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień 30.06.2014r. Grupę Kapitałową tworzyły:

- a) Jednostka dominująca – Próchnik S.A. z siedzibą w Łodzi
- b) Podmioty zależne:
  - Rage Age International Limited (RAIL) z siedzibą w Nikozji
  - Rage Age Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
  - PRC Retail Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
  - PRC Produkcja sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu
  - Próchnik Moda Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi
  - Próchnik Moda Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie
  - Próchnik Moda Sp. z o.o. z siedzibą we Lwowie



### Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

- Rage Age International Limited (RAIL)
- Rage Age Polska S.A. (RAP)

### Jednostki zależne nieobjęte konsolidacją metodą pełną z uwagi na ich nieistotność

- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Łodzi

- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Moskwie
- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Lwowie
- PRC Retail Sp. z o.o. w Łodzi
- PRC Produkcja sp. z o.o. we Wrocławiu

## 2. Informacje rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

### **Rynki zbytu**

W I półroczu 2014 udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł ponad 87,62%. Grupa sprzedawała swoje produkty i towary głównie poprzez sieć salonów firmowych i sklepów agencyjnych umiejscowionych w galeriach handlowych. Sprzedaż w I półroczu 2014 została zrealizowana wyłącznie na rynku krajowym.

### **Źródła zaopatrzenia**

Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. samodzielnie przygotowuje projekt zasadniczej części kolekcji, a następnie kompletuje dostawy (tkaniny, dodatki) i zleca produkcję do wyspecjalizowanych szwalni.

Począwszy od sezonu jesień - zima 2013, większość produkcji (usługi szwalnicze) została przeniesiona do Polski. Garnitury i okrycia wierzchnie produkowane są w polskich szwalniach, które należą do najbardziej cenionych producentów odzieży na rynku polskim i zaopatrują większość głównych graczy, oferując jednocześnie usługi przerobowe dla renomowanych marek zagranicznych. Tkaniny kupowane są przede wszystkim za granicą (w większości we Włoszech) natomiast pozostałe elementy niezbędne do wyszycia kolekcji u dostawców krajowych.

Istotnym dostawcą usług dla Grupy są również galerie handlowe, w których zlokalizowane są salony firmowe.

## 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Wyszczególnienie	2014 I H	2013 I H
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	17 932	14 049
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	12 078	9 316
Amortyzacja (tys. zł)	775	441
Zysk na sprzedaży (tys. zł)	45	805
Zysk operacyjny (tys. zł)	-158	1 008

EBITDA (tys. zł)	617	1 449
Zysk netto (tys. zł)	-264	774
Aktywa ogółem (tys. zł)	86 186	68 488
Kapitał własny (tys. zł)	62 772	51 918
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	67,4%	66,3%
Rentowność na działalności operacyjnej (w%)	-0,9%	7,2%
Rentowność EBITDA (w %)	3,4%	10,3%
Rentowność netto (w %)	-1,5%	5,5%
Rentowność kapitału własnego (w %)	-0,4%	1,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	27,2%	13,6%
Wskaźnik płynności bieżącej	2,25	3,3
Wskaźnik płynności szybki	0,71	1,5

I półrocze bieżącego roku Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. zamknęła przychodami na poziomie niemal 18 mln zł (wobec 14 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego), wynikiem (zyskiem) na sprzedaży brutto 12 mln zł (wobec 9,3 mln zł w I półroczu 2013r.) oraz wynikiem na sprzedaży 45 tys. zł i wynikiem netto – stratą 264 tys. zł

**Na wyniki osiągnięte w I półroczu 2014 r. miały wpływ m.in. :**

- bardzo głęboki okres wyprzedazowy (styczeń – luty 2014r. – Grupa pozbywała się w znacznym stopniu zapasów z lat poprzednich z 2013 i wcześniejszych) i związana z tym niższa od standardowej uzyskiwana marża;
- znaczący spadek liczby wejść do galerii handlowych na przełomie I i II kwartału 2014r. (warunki pogodowe, inny niż w zeszłym roku termin świąt Wielkiej Nocy), który przełożył się również na spadek wejść do salonów Emitenta (wg analityków Experian w marcu liczba wejść do galerii handlowych spadała o niemal 14% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego);
- wygaśnięcie rabatów czynszowych w części lokalizacji otwartych w 2013r. i w związku z tym skokowy wzrost kosztów sprzedaży;
- otwarcie dwóch nowych salonów Rage Age Woman w Starym Browarze oraz Adam Feliks Próchnik Fashionhouse Sosnowiec, w związku z tym pojawienie się kosztów procesu dochodzenia do progu rentowności;
- Likwidacja nierentownego Salonu marki Adam Feliks Próchnik w Blue City i koszty z tym związane (m. in. koszt wcześniejszego zakończenia umowy najmu);
- Bieżące zakupy tkanin do produkcji Rage Age oraz Adam Feliks Próchnik (w zeszłym roku Grupa w znacznym stopniu korzystała z tkanin z zapasu magazynowego kupionych w latach poprzednich za ceny relatywnie niższe od bieżących);

## **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu spółki z Grupy Kapitałowej są na nie narażone**

W opinii Zarządu działalność Grupy Kapitałowej Emitenta narażona jest na następujące główne czynniki ryzyka i zagrożenia:

### **Ryzyko nieoptymalnego rozlokowania sieci sprzedaży**

Strategia rozwoju Grupy Próchnik S.A. zakłada rozbudowę sieci sprzedaży. Otwieranie nowych salonów niesie ze sobą ryzyko, iż nie wszystkie lokale zrealizują zakładany poziom rentowności, co w konsekwencji odbije się na pogorszeniu skonsolidowanych wyników finansowych Emitenta.

Grupa ogranicza powyższe ryzyko dzięki dobremu rozpoznaniu rynku oraz szczegółowej analizie każdej potencjalnej nowej lokalizacji. Liczba posiadanych sklepów ogranicza też wpływ jednostkowej nietrafionej lokalizacji na sytuację finansową.

### **Ryzyko związane z siecią agencyjną**

Istnieje ryzyko rozwiązania umów agencyjnych przez pojedynczych lub wielu agentów łącznie. W efekcie może nastąpić obniżenie wartości sprzedaży skonsolidowanej, jak również proporcjonalne pogorszenie wyników finansowych.

W opinii Zarządu, bazującej na dotychczasowych relacjach z siecią agentów, ryzyko to jest relatywnie ograniczone. Ponadto, prowadzona przez Zarząd Grupy strategia rozwoju własnej sieci sprzedaży powinna wpłynąć na dalsze zmniejszenie uzależnienia od sieci agentów.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży jest ograniczone przede wszystkim do grupy asortymentowej kurtek i płaszczy, szczególnie w sezonie wiosennym. Sprzedaż głównego produktu jakim są formalne ubrania męskie nie podlega istotnym wahaniom sezonowym.

### **Ryzyko płynności**

W przypadku gwałtownego spadku popytu oraz wzrostu kosztów, mogą pojawić się trudności w utrzymaniu płynności finansowej, co może negatywnie wpłynąć na możliwość wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez aktywne zarządzanie kapitałem obrotowym oraz controling kosztów działalności.

### **Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy Kapitałowej Próchnik**

Próchnik S.A. oraz spółki z Grupy posiadają wdrożoną politykę jakości oraz określone procedury działania. Niemniej, podlega ryzyku poniesienia szkody lub nieprzewidzianych kosztów spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procedury wewnętrzne, ludzi, systemy operacyjne lub zdarzenia zewnętrzne, szkody w aktywach Emitenta lub spółek zależnych, bezprawne działania

lub zaniechania pracowników spółek z Grupy lub innych podmiotów, za których działania lub zaniechania Emitent ponosi odpowiedzialność.

### **Ryzyko związane z dostawcami**

Grupa realizuje produkcję odzieży w formie outsourcingu, co jest powszechną praktyką w branży odzieżowej. Struktura dostawców Grupy Kapitałowej ma charakter rozdrobniony. W przypadku wystąpienia ewentualnego wzrostu kosztów produkcji u dotychczasowych dostawców, Emitent jest w stanie stosunkowo szybko nawiązać współpracę z nowymi dostawcami oferującymi konkurencyjne warunki cenowe, jednak w przejściowym okresie może to wpłynąć na poziom realizowanych marż, a tym samym na wyniki finansowe.

### **Ryzyko zdarzeń losowych**

Grupa jest narażona na ryzyko zdarzeń losowych, które mogą dotknąć zarówno Emitenta, spółki z jego Grupy, jak i klientów. Zjawiska losowe, których Grupa nie jest w stanie przewidzieć, a które pomimo dołożenia należytej staranności mogą nie być w pełni pokryte ubezpieczeniem podmiotów finansowanych przez Emitenta, mogą prowadzić do poniesienia istotnych strat nadzwyczajnych, a tym samym znaczącego pogorszenia sytuacji finansowej i skonsolidowanych wyników finansowych.

### **Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A.**

Działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. oraz osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe, w dużym stopniu uzależnione są od panującej na rynkach sytuacji gospodarczej. Głównymi czynnikami kształtującymi jej sytuację ekonomiczną są: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, kursy walut, wysokość stóp procentowych, system podatkowy, inwestycje podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje zatem ryzyko, iż spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego, załamanie się gospodarki, bądź spadek wynagrodzeń brutto i ograniczenie dostępności kredytów spowodują obniżenie popytu na oferowane przez nią produkty i usługi, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

W przypadku, gdyby koniunktura uległa pogorszeniu, Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. podejmie wszelkie możliwe działania w celu minimalizacji ewentualnych negatywnych skutków takiego procesu.

### **Ryzyko zmian przepisów prawnych**

Zmiany przepisów prawa oraz ich interpretacja, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa papierów wartościowych czy przepisów regulujących działanie spółek prawa handlowego mogą wywołać negatywne skutki dla Emitenta lub spółek z jego Grupy. Praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Emitenta bądź jego spółki zależne, może on liczyć się z niekorzystnymi konsekwencjami wpływającymi na jego sytuację finansową, osiągnięte wyniki oraz perspektywy rozwoju.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. korzysta z porad zewnętrznych, wyspecjalizowanych kancelarii prawnych i podatkowych.

#### **Ryzyko skrócenia czasu handlu**

Salony firmowe Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. zlokalizowane są w głównej mierze w centrach handlowych. W związku z próbami wprowadzenia przepisów o ograniczeniu czasu handlu w centrach pojawia się ryzyko skrócenia czasu sprzedaży z siedmiu do sześciu dni w tygodniu (obecnie zakaz handlu dotyczy świat ustawowo wolnych od pracy).

Ograniczenie to mogłoby wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz skonsolidowane wyniki finansowe.

#### **Ryzyko kursowe**

Ryzyko kursowe wynika z faktu, iż część zakupów materiałowych (tkaniny, akcesoria), towarowych (dodatki) oraz usługowych (umowy najmu lokali w centrach handlowych) ponoszona jest w EUR oraz USD. Jednocześnie zdecydowana większość przychodów Grupy generowana jest w PLN. Niestabilność kursów walutowych powoduje ryzyko i niepewność odnośnie osiągniętych wyników finansowych.

Spółki z Grupy Emitenta nie zawierały transakcji zabezpieczających na rynku terminowym.

#### **Ryzyko związane z trendami mody**

W przypadku klasycznej odzieży biurowej i biznesowej trendy zmian w modzie ulegają relatywnie wolnym zmianom, co oznacza iż proponowane kolekcje obarczone są niewielkim ryzykiem związanym ze zmianami w trendach mody.

## **5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.**

Czynniki mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta:

- Koniunktura gospodarcza w Polsce oraz dynamika jej zmian;
- Poziom kursów walutowych (EUR/PLN);
- Rozwój własnej sieci sprzedaży oraz tempo wzrostu przychodów w nowych lokalizacjach;
- Efekty synergii związane z połączeniem ze spółką zależną Equity Doctors;
- Odbiór kolekcji jesień- zima 2014 wśród grupy docelowej.

## **6. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla Emitenta.**



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Próchnik S.A.

Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne istotne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy.

## **7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Nie publikowano prognoz wyników za rok 2014.

## **8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Spółki Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. nie są stroną w postępowaniu sądowym, którego wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych Grupy.

## **9. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

## **10. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

Próchnik S.A. w okresie sprawozdawczym posiada 10 gwarancji w formie bankowej gwarancji zapłaty na kwotę odpowiednio 244.386 PLN oraz 139.355,15 EUR. Gwarancje te zostały udzielone podmiotom prowadzącym centra handlowe, w których prowadzone są punkty handlowe Emitenta (zgodnie z zapisami umów najmu). Termin zapadalności udzielonych gwarancji – 1 rok.

Próchnik S.A. nie udzielał poręczeń ani gwarancji swoim jednostkom zależnym i powiązanym w trakcie okresu sprawozdawczego.

Pozostałe spółki z grupy nie udzielały ani nie otrzymywały poręczeń i gwarancji.

## **11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

### ***Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% na WZA Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego***

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę w trybie ustawy o ofercie publicznej, Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, są następujące podmioty:

Lp.	Akcjonariusz	ilość akcji	ilość głosów	% akcji	% głosów
1	Black Lion Fund	11 233 604	11 233 604	32,54	32,54
2	Altus TFI	5 176 270	5 176 270	14,99	14,99
3	Fundusze Amplico	2 000 000	2 000 000	5,79	5,79
4	Pozostali Akcjonariusze	16 115 515	16 115 515	46,68	46,68

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej, na dzień sporządzenia niniejszego raportu osoby nadzorujące nie posiadały bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A. Spółka powiązana z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Maciejem Wandzlem – Black Lion Fund S.A., posiada w Spółce Próchnik S.A. bezpośrednio i pośrednio 11 233 604 akcje, co stanowi 32,54% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie zaś z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki:

Pan Rafał Bauer posiada bezpośrednio 171 401 akcji Spółki, stanowiące 0,50% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 171 401 głosów, stanowiących 0,50% ogólnej liczby głosów w Spółce.

**Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego**

W dniu 24 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienia od:

- a) Spółki Rage Age International Holding Ltd. z siedzibą w Nikozji;
- b) Pana Rafała Bauera, działającego w imieniu własnym oraz w imieniu Spółek Eustis Company Ltd z siedzibą w Larnace, Kortowo sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- c) Black Lion Fund S.A. z siedzibą w Warszawie;
- d) Listella S.A. z siedzibą w Warszawie

Przedmiotem ww. zawiadomień było szereg transakcji, w ramach których doszło m.in. do zbycia pakietów akcji Spółki przez:

(a) Rage Age International Holding Ltd., (b) Eustis Company Ltd., oraz zależną od tej ostatniej spółkę (c) Kortowo sp. z o.o., a w dalszym efekcie do nabycia przez spółkę zależną od Eustis Company Ltd. – tj. spółkę Listella S.A. z siedzibą w Warszawie 9.879.034 akcji Spółki, stanowiących 28,61% kapitału zakładowego Spółki.

Spółka Listella S.A. została następnie w całości zbyta (100% akcji) przez Eustis Company Ltd. na rzecz Black Lion Fund S.A., która to spółka w ten sposób nabyła pośrednio 9.879.034 akcji Spółki, stanowiących 28,61% kapitału zakładowego Spółki, wskutek czego udział spółki Black Lion Fund S.A. posiadany bezpośrednio i pośrednio w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce osiągnął poziom 32,54%. W ten sposób Black Lion Fund S.A. stał się głównym akcjonariuszem Spółki, posiadającym bezpośrednio i pośrednio łącznie 11.233.604 akcji Spółki.

W dniu 24 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie o zmianie stanu posiadania akcji i głosów w Spółce.

Altus zawiadomił Spółkę w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus, iż łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 10%. Przekroczenie progu 10% w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 18 czerwca 2014 r. transakcji nabycia poza rynkiem regulowanym 1.239.844 akcji Spółki przez Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadały łącznie 3.114.448 akcji Spółki, stanowiących 9,02% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadały łącznie 4.354.292 akcji Spółki, stanowiących 12,61% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 4.354.292 głosów w Spółce, co stanowiło 12,61% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Kolejno w dniu 25 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie o zmianie stanu posiadania akcji i głosów w Spółce.

Altus zawiadomił w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus, iż łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg

15%. Przekroczenie progu 15% w ogólnej liczbie głosów w Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 24 czerwca 2014 r. transakcji nabycia poza rynkiem regulowanym 843.497 akcji Spółki przez Progress Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

Przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadały łącznie 4.354.292 akcji Spółki, stanowiących 12,61% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 4.354.292 głosów w Spółce, co stanowiło 12,61% w ogólnej liczbie głosów w Spółce, w tym Progress FIZ AN posiadał 1.239.844 akcji Spółki, stanowiących 3,59% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.239.844 głosów w Spółce, co stanowiło 3,59% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadały łącznie 5.197.789 akcji Spółki, stanowiących 15,05% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5.197.789 głosów w Spółce, co stanowiło 15,05% w ogólnej liczbie głosów w Spółce w tym Progress FIZ AN posiadał 2.083.341 akcji Spółki, stanowiących 6,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2.083.341 głosów w Spółce, co stanowiło 6,03% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 8 sierpnia 2014 roku Spółka poinformowała rynek o otrzymaniu w dniu 7 sierpnia 2014 roku zawiadomienia od Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Altus”), o tym iż łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A z siedzibą w Łodzi zmniejszył się poniżej 15%.

Zmniejszenie poniżej 15% głosów s Spółce nastąpiło na skutek rozliczenia w dniu 1 sierpnia 2014 roku transakcji zbycia na rynku regulowanym 13 746 głosów w Spółce.

Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadały łącznie 5 190 016 akcji Spółki, stanowiących 15,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5 190 016 głosów w Spółce, co stanowiło 15,03% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym Progress FIZ AN posiadał 2 083 341 akcji Spółki, stanowiących 6,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 083 341 głosów w Spółce, co stanowiło 6,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadają łącznie 5 176 270 akcji, Spółki co stanowi 14,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5 176 270 głosów w Spółce, co stanowi 14,99% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym w tym Progress FIZ AN posiada 2 083 341 akcji Spółki, stanowiących 6,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 083 341 głosów w Spółce, co stanowi 6,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.

## **12. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**

Zgodnie z informacjami przekazanymi Spółce w trybie art. 68a ustawy o ofercie publicznej na dzień sporządzenia niniejszego raportu osoby nadzorujące nie posiadały bezpośrednio akcji Spółki Próchnik S.A. Spółka powiązana z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Maciejem Wandzlem – Black Lion

Fund S.A. posiada w Spółce Próchnik S.A. bezpośrednio i pośrednio 11 233 604 akcje, co stanowi 32,54% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zgodnie zaś z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu następujące osoby zarządzające posiadają akcje Spółki:

- Pan Rafał Bauer posiada bezpośrednio 171 401 akcji Spółki, stanowiące 0,50% kapitału zakładowego Spółki, dające prawo do 171 401 głosów, stanowiących 0,50% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### **13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

#### **Rejestracja obligacji Próchnik S.A. serii A w KDPW**

W dniu 08 stycznia 2014 r. Spółka powzięła informację o podjęciu przez Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. uchwały nr 10/14 podjętej w dniu 7.01.2013 r. postanawiającej o zarejestrowaniu w dniu 9.01.2013 r. w depozycie papierów wartościowych 6.000 (sześciu tysięcy) obligacji na okaziciela serii A spółki Próchnik S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (tysiąc złotych) każda wyemitowanych na podstawie Uchwały Zarządu Spółki z dnia 21 października 2013 r. w sprawie emisji obligacji przez spółkę Próchnik S.A. oraz Uchwały Zarządu Spółki z dnia 27 listopada 2013 r. w sprawie ustalenia szczegółowych warunków emisji obligacji przez spółkę Próchnik S.A., oraz oznaczenia przedmiotowych obligacji kodem PLPRCHK00133.

#### **Wprowadzenie obligacji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst**

W dniu 31 stycznia 2014 r. Spółka poinformowała, iż Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 110/2014 z dnia 30 stycznia 2014 r., która to wprowadza do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 6.000 (sześć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A Spółki Próchnik S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia.

#### **Wyznaczenie pierwszego dnia notowania w Alternatywnym Systemie Obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A**

W dniu 10 lutego 2014 r. został podany przez Spółkę pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A, zgodnie z podjętą Uchwałą nr 141/2014 Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jako pierwszy dzień notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 6.000 (sześciu tysięcy) obligacji na okaziciela serii A spółki PRÓCHNIK S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLPRCHK00133” wyznaczono datę 12 lutego 2014 r. Obligacje będą notowane pod skróconą nazwą „PRC1215”.

#### **Scalenie akcji Emitenta**

Postanowieniem z dnia 4 kwietnia 2014 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany

w zakresie struktury kapitału zakładowego Emitenta wynikającej ze zmian, Statutu Emitenta dokonanych uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, które odbyło się w dniu 4 marca 2014 r.

Zmiany Statutu Emitenta, o których mowa powyżej objęły:

- oznaczenie nową serią K wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Emitenta dotychczasowych serii A, B, C, D, E, G, H, I, J;
- zmianę wartości nominalnej akcji tak utworzonej serii K akcji Emitenta na 1,80 zł (jeden złoty osiemdziesiąt groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej jednej akcji wynoszącej 0,20 zł (dwadzieścia groszy),
- proporcjonalne zmniejszenie ogólnej liczby akcji Emitenta z liczby 310.728.501 (trzysta dziesięć milionów siedemset dwadzieścia osiem tysięcy pięćset jeden) do liczby 34.525.389 (trzydzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) przez scalenie (połączenie) każdych dziewięciu akcji Emitenta o dotychczasowej wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) w jedną akcję Emitenta o nowej wartości nominalnej 1,80 zł (jeden złoty osiemdziesiąt groszy).

Powyższa zmiana dotyczyła § 8 Statutu Emitenta, który otrzymał następujące brzmienie:

- „1. Kapitały własne Spółki tworzą : 1/ kapitał zakładowy, 2/ kapitał zapasowy oraz 3/ kapitały rezerwowe lub fundusze celowe.
2. Walne Zgromadzenie może tworzyć i znosić także inne niż wymienione powyżej kapitały i fundusze.
3. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 62.145.700,20 zł (sześćdziesiąt dwa miliony sto czterdzieści pięć tysięcy siedemset złotych i dwadzieścia groszy) i dzieli się na 34.525.389 (trzydzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,80 zł (jeden złoty osiemdziesiąt groszy) każda, o numerach od 00000001 do 34.525.389.
4. Kapitał zakładowy Spółki został w całości pokryty przed zarejestrowaniem Spółki.”

W związku z dokonaniem wpisem struktura kapitału zakładowego Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu bieżącego przedstawia się w sposób następujący:

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 62.145.700,20 zł (sześćdziesiąt dwa miliony sto czterdzieści pięć tysięcy siedemset złotych i dwadzieścia groszy) oraz dzieli się na 34.525.389 (trzydzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,80 (jeden złoty osiemdziesiąt groszy) każda z nich.

Po zarejestrowaniu zmiany Statutu Emitenta ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 34.525.389 (trzydzieści cztery miliony pięćset dwadzieścia pięć tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć) głosów.

## **14. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej**

### ***Zmiana stanu posiadania akcji w Spółce***

W dniu 8 sierpnia 2014 roku Spółka poinformowała rynek, iż otrzymała zawiadomienie od Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Altus”), o tym że łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Altus w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A z siedzibą w Łodzi zmniejszył się poniżej 15%. Zmniejszenie poniżej 15% głosów s Spółce nastąpiło na skutek

rozliczenia w dniu 1 sierpnia 2014 roku transakcji zbycia na rynku regulowanym 13 746 głosów w Spółce.

Bezpośrednio przed zmianą udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadały łącznie 5 190 016 akcji Spółki, stanowiących 15,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5 190 016 głosów w Spółce, co stanowiło 15,03% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym Progress FIZ AN posiadał 2 083 341 akcji Spółki, stanowiących 6,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 083 341 głosów w Spółce, co stanowiło 6,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus posiadają łącznie 5 176 270 akcji, Spółki co stanowi 14,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 5 176 270 głosów w Spółce, co stanowi 14,99% ogólnej liczby głosów w Spółce, w tym w tym Progress FIZ AN posiada 2 083 341 akcji Spółki, stanowiących 6,03% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 083 341 głosów w Spółce, co stanowi 6,03% ogólnej liczby głosów w Spółce.

## **15. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Próchnik S.A.**

Zgodnie z § 90 ust. 1 pkt. 4,5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz grupy kapitałowej,
- półroczne sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami i normami zawodowymi.

### Podpisy Zarządu

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
29 sierpnia 2014 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	