



**PRÓCHNIK S.A.**

---

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PRÓCHNIK S.A.  
ZA OKRES 1.01.2015R. – 30.06.2015R.**

Sierpień, 2015 rok

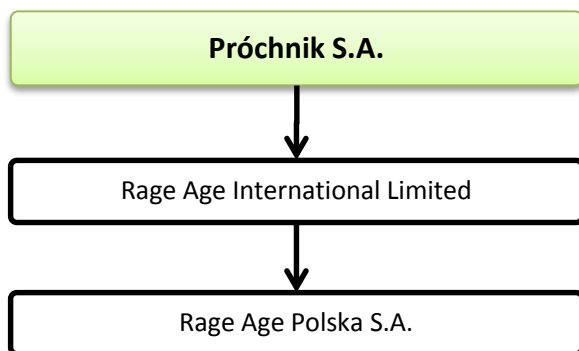
## Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	3
2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia .....	3
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 .....	5
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 powiązаныmi, 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 .....	11
13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	12
14. Istotne zdarzenia po dacie bilansowej .....	12
15. Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. ....	15

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

Na dzień 30.06.2015r. 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



### 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

## 2. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

### Rynki zbytu

W I półroczu 2015 udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 94,61%. Grupa sprzedawała swoje produkty i towary głównie poprzez sieć salonów firmowych i sklepów agencyjnych

umiejscowionych w galeriach handlowych. Sprzedaż w I półroczu 2015 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**

wyszczególnienie	jednostka	2015 I H	2014 I H	2013 I H
<b>przychody ze sprzedaży netto</b>	[ tys. PLN ]	<b>20 085</b>	<b>17 932</b>	<b>14 049</b>
<b>zysk brutto na sprzedaży</b>	[ tys. PLN ]	<b>11 463</b>	<b>12 078</b>	<b>9 316</b>
amortyzacja	[ tys. PLN ]	824	816	441
zysk na sprzedaży	[ tys. PLN ]	1 862	-17	805
zysk operacyjny	[ tys. PLN ]	1 899	-222	1 008
<b>EBITDA</b>	[ tys. PLN ]	<b>2 723</b>	<b>594</b>	<b>1 449</b>
<b>zysk netto</b>	[ tys. PLN ]	<b>160</b>	<b>-398</b>	<b>759</b>
<b>aktywa ogółem</b>	[ tys. PLN ]	<b>83 336</b>	<b>85 490</b>	<b>68 488</b>
kapitał własny	[ tys. PLN ]	55 930	63 028	51 918
<i>rentowność na sprzedaży brutto</i>	[ % ]	<i>57,1%</i>	<i>67,4%</i>	<i>66,3%</i>
<i>rentowność na działalności operacyjnej</i>	[ % ]	<i>9,5%</i>	<i>-1,2%</i>	<i>7,2%</i>
<i>rentowność EBITDA</i>	[ % ]	<i>13,6%</i>	<i>3,3%</i>	<i>10,3%</i>
<i>rentowność netto</i>	[ % ]	<i>0,8%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>5,4%</i>
<i>rentowność kapitału własnego</i>	[ % ]	<i>0,3%</i>	<i>-0,6%</i>	<i>1,5%</i>
<i>wskaźnik ogólnego zadłużenia</i>	[ % ]	<i>32,9%</i>	<i>17,1%</i>	<i>24,2%</i>
<i>wskaźnik płynności bieżącej</i>	[ jednostka ]	<i>1,36</i>	<i>1,29</i>	<i>1,68</i>
<i>wskaźnik płynności szybki</i>	[ jednostka ]	<i>0,47</i>	<i>0,65</i>	<i>0,58</i>

#### **źródło: Emitent**

\*zasady wyliczania wskaźników:

wskaźniki rentowności – stosunek wielkości poszczególnych kategorii zysku do przychodów ze sprzedaży w cenach sprzedaży netto w analogicznym okresie

wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku (straty) netto wobec stanu kapitałów własnych na koniec danego okresu

wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek stanu zobowiązań, wraz z rezerwami na zobowiązania do stanu aktywów ogółem na koniec okresu

wskaźnik płynności bieżącej – stosunek stanu aktywów obrotowych wobec stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu

wskaźnik płynności szybki – stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o wartość zapasów i rozliczeń międzyokresowych do zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu

Okres pierwszego półrocza 2015 roku przyniósł Grupie Kapitałowej Próchnik S.A. przychody ze sprzedaży w kwocie 20 085 tys. PLN, co oznacza wzrost o 12% w porównaniu z pierwszym półroczem 2014 roku. W okresie I półrocza kontynuowana strategia budowania nowoczesnej spółki detalicznej zaowocowała poprawą wyniku na poziomie operacyjnym. Działalność na konkurencyjnym rynku detalicznym determinowała obniżenie rentowności na sprzedaży w ujęciu rok do roku o około 10 punktów procentowych. Podmioty konkurencyjne wprowadziły wyprzedaże sezonowe ze znaczącym wyprzedzeniem w porównaniu do poprzednich okresów. Całokształt podejmowanych działań doprowadził mimo to do wzrostu EBITDA do poziomu 2 723 tys. PLN. W porównaniu rok do roku dynamika kształtowała się na poziomie 358 %. Kontynuacja działań w zakresie optymalizacji sieci sprzedaży, inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną oraz pozyskania wiarygodnych partnerów (dostawców tkanin oraz szwalni) determinowała utrzymanie kosztów funkcjonowania organizacji na niezmiennym poziomie. GK Próchnik w okresie I półrocza 2015 roku odzyskała rentowność prowadzenia działalności gospodarczej. Rentowność wyniku netto wyniosła około plus 1% wobec minus 2,2 % w analogicznym okresie roku ubiegłego. W omawianym okresie nastąpiła poprawa efektywności zarządzania kapitałem obrotowym. Wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,36 wobec poziomu 1,29 za analogiczny okres roku 2014. Poprawa zarządzania kapitałem obrotowym stanowi jedno z ważniejszych wyzwań 2015 roku.

**Na wyniki osiągnięte w I półroczu 2015 r. miały wpływ m.in. :**

- bardzo głęboka wyprzedaż kolekcji w miesiącach styczeń –luty i związana z tym niższa od standardowej marża uzyskiwana tej sprzedaży;
- wyprzedaż starych zapasów odbywająca się na znacznie niższej marży, która pozwoliła jednak odzyskać zaangażowane środki finansowe;
- otwarcie trzech nowych salonów Adam Feliks Próchnik w końcu ubiegłego roku i na początku 2015 roku i w związku z tym pojawienie się w pierwszym półroczu 2015 roku kosztów związanych z osiągnięciem przez nie progu rentowności;
- likwidacja nierentownych Salonów marki Adam Feliks Próchnik w Rzeszowie i w Poznaniu i koszty z tym związane (m. in. koszt wcześniejszego zakończenia umowy najmu).

#### **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 controlling 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 świąt 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 osiąganych wyników finansowych.

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

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika głównie z zaciągniętych i udzielonych kredytów oraz pożyczek przez Spółkę i jednostki zależne, które narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Emitenta.

#### **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;
- Odbiór kolekcji jesień- zima 2015 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 2015.

**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 powiązanymi, 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. 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	Listella S.A.	9 879 034	9 879 034	28,61%	28,61%
2	Progress FIZ	2 083 341	2 083 341	6,03%	6,03%
3	Pozostali Akcjonariusze	22 562 966	22 562 966	65,36%	65,36%

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 1.924.570 akcji, co stanowi 5,57% 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 9 marca 2015 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie o tym, iż łączny udział funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez ALTUS w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A. ponownie zmniejszył się o co najmniej 2% w stosunku do poprzedniego stanu posiadania, który wynosił 12,57%. Po zmianie udziału

fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS posiadają łącznie 3 595 899 akcje Spółki, stanowiących 10,42% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

**W dniu 10 marca 2015 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie informację o zmniejszeniu liczby udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10% nastąpiło w skutek rozliczenia w dniu 5 marca 2015 roku transakcji zbycia na rynku regulowanym 124.471 akcji Spółki. Poprzedni stan posiadania wynosił 10,24% kapitału zakładowego Spółki. Po zmianie udziału fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS posiadają łącznie 3 409 231 akcji Spółki, stanowiących 9,87% kapitału zakładowego Spółki.

**W dniu 7 kwietnia 2015 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od MetLife PTE S.A. informacje o zmniejszeniu liczby udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% nastąpiło w wyniku sprzedaży 100 000 akcji Spółki w dniu 31 marca 2015 roku. Poprzedni stan posiadania wynosił 5,18% kapitału zakładowego Spółki. Po zmianie udziału OFE posiada łącznie 1 688 889 akcji Spółki, które stanowią 4,89% kapitału zakładowego Spółki.

**W dniu 26 czerwca 2015 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od SOHO DEVELOPMENT S.A. z siedzibą w Warszawie o zmniejszeniu liczby udziału głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, zmniejszenie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 10% nastąpiło w wyniku wniesienia 100% akcji spółki zależnej Listella S.A. z siedzibą w Warszawie do Progress Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Poprzedni stan posiadania Zawiadamiającego wraz z podmiotami zależnymi wynosił 32,53% kapitału zakładowego Spółki. Po zmianie udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiada łącznie 1 924.570 akcji Spółki, które stanowią 5,57% kapitału zakładowego Spółki.

**W dniu 3 sierpnia 2015 roku** Spółka otrzymała zawiadomienie od Pani Małgorzaty Grabowskiej o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem Pani Małgorzata Grabowska w dniu 30-07-2015 r. sprzedała na rynku regulowanym 208.334 sztuk akcji Spółki po cenie 1,2 zł za sztukę. Po tej transakcji Małgorzata Grabowska posiada 736.534 sztuk akcji Spółki. Jednocześnie Pani Małgorzata Grabowska poinformowała, że Małgorzata Grabowska i Krzysztof Grabowski będący w związku małżeńskim z ustawową rozdzielnością majątkową po w/w transakcji łącznie posiadają poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów i akcji Spółki.

## **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 1.924.570 akcji, co stanowi 5,57% 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.**

Nie dotyczy.

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

#### ***Emisja obligacji serii B***

W dniu 17 lipca 2015 roku Emitent dokonał przydziału 5.068 (słownie: pięć tysięcy sześćdziesiąt osiem) sztuk zabezpieczonych, zwykłych, obligacji serii B na okaziciela („Obligacje”), o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości nominalnej 5.068.000,00 zł (słownie: pięć milionów sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych). Obligacje te nie przekraczają 10% kapitałów własnych Emitenta i zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 2/07/2015 Zarządu Emitenta z dnia 7 lipca 2015 r. w sprawie emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii zabezpieczonych oraz określenia warunków emisji. Obligacje zostały przydzielone łącznie 26 podmiotom (25 osób fizycznych oraz 1 osoba prawna). Środki z emisji Obligacji zostaną w całości przeznaczone na finansowanie kapitału obrotowego, w tym w pierwszej kolejności zakupu rozszerzonej kolekcji jesienno-zimowej do sieci sklepów. Oprocentowanie Obligacji wynosi 8% w skali roku, odsetki płatne są co trzy miesiące na ostatni dzień każdego Okresu Odsetkowego (17/10/2015, 17/01/2016, 17/04/2016, 17/07/2016). Obligacje są obligacjami 12-miesięcznymi, wykup Obligacji nastąpi w terminie 12 miesięcy od dnia przydziału Obligacji.

Obligatariusze będą mieli prawo do zażądania przedterminowego wykupu Obligacji w przypadkach: - likwidacji lub wydania przez sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta – z dniem otwarcia likwidacji Emitenta lub wydania postanowienia o rozwiązaniu Emitenta. Ponadto w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania zgodnie z Ustawą o Obligacjach, - Emitent jest w zwole z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji albo jeżeli Emitent dopuścił się niezawinionego opóźnienia w wykonaniu w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, nie krótszego niż 3 (słownie: trzy) dni, - zastaw rejestrowy na Znaku

Towarowym, o którym mowa w pkt 20.1 Warunków Emisji, nie zostanie skutecznie ustanowiony w terminie do 31 sierpnia 2015 r. Zgromadzenie Obligatariuszy uprawnione będzie do podjęcia, na mocy uchwały podjętej większością co najmniej 3/4 głosów, przy obecności Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 75% nominalnej wartości Obligacji, decyzji o postawieniu wszystkich niewykupionych Obligacji w stan natychmiastowej wymagalności w przypadku zajścia jednego z wymienionych poniżej zdarzeń: - jeżeli Emitent przekaze część lub całość środków zgromadzonych w wyniku emisji Obligacji, bezpośrednio lub pośrednio, na jakiegokolwiek podstawie, jakimkolwiek podmiotowi mającemu siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej lub na jakiegokolwiek przedsięwzięcie poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, przy czym ograniczenie to nie dotyczy realizacji celów emisji; - Emitent zaprzestanie prowadzenia, w całości lub w istotnej części, podstawowej dla siebie działalności gospodarczej, przy czym przez podstawową dla Emitenta działalność gospodarczą rozumie się produkcję i sprzedaż wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych; - jeżeli w odniesieniu do innych Papierów Dłużnych wyemitowanych lub wystawionych przez Emitenta lub Podmiot Zależny, opiewających na kwotę przewyższającą łącznie (w okresie kolejnych 12 miesięcy) lub osobno – 10% wartości Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta, wystąpi przypadek naruszenia, określony jako taki w jakikolwiek sposób w warunkach emisji lub innym właściwym dokumencie dotyczącym tych Papierów Dłużnych; Komisja Nadzoru Finansowego 1 PRÓCHNIK RB 20 2015 - jeżeli w okresie kolejnych 12 (dwunastu) miesięcy dokonano zajęcia, zabezpieczenia sądowego lub egzekucji w stosunku do jakiegokolwiek składnika lub składników majątku Emitenta lub Podmiotu Zależnego w sytuacji, kiedy zajęcie, zabezpieczenie czy egzekucja dotyczyć będzie zobowiązań o wartości przekraczającej - w ujęciu jednostkowym lub łącznym – 10% wartości Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Emitenta; - jeżeli wystąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń: (i) Emitent lub którykolwiek z Podmiotów Zależnych nie wykonuje swoich wymagalnych zobowiązań, przy czym opóźnienie ma charakter trwały a suma niewykonanych zobowiązań przekracza 10% wartości bilansowej przedsiębiorstwa Emitenta lub, odpowiednio, Podmiotu Zależnego, (ii) Emitent złoży wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, (iii) zobowiązania Emitenta przekroczą wartość jego majątku, co zagrażać będzie założeniu o zdolności do kontynuacji działalności w okresie 1 roku, (iv) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność, (v) Emitent złożył w sądzie oświadczenie o wszczęciu postępowania naprawczego, (vi) wobec Emitenta został zgłoszony wniosek o ogłoszenie upadłości na podstawie Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze i nie został on cofnięty lub oddalony w terminie 120 (sto dwadzieścia) dni od złożenia; - w przypadku utraty lub nieodpłatnego zbycia aktywów bilansowych Emitenta o znacznej wartości, która to utrata lub nieodpłatne zbycie aktywów o znacznej wartości może mieć istotny, negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wykonania lub wywiązania się z obowiązku zapłaty kwoty z tytułu wykupu Obligacji zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji, przez aktywa o znacznej wartości należy rozumieć aktywa stanowiące co najmniej 10% wartości Skonsolidowanych Aktywów Emitenta; - jeżeli Emitent przeznaczy środki z Obligacji niezgodnie z celem emisji Obligacji; - jeżeli Emitent dokona jakichkolwiek spłat, w szczególności kapitału lub odsetek, z tytułu Zobowiązań Podporządkowanych, za wyjątkiem potrącenia wierzytelności przysługujących Podmiotom Powiązanym wobec Emitenta z tytułu Zobowiązań Podporządkowanych z wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi wobec Podmiotów Powiązanych o pokrycie nowych akcji emitowanych przez Emitenta w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w związku z objęciem takich akcji przez Podmioty Powiązane; - jeżeli Emitent przejmie zobowiązanie osoby trzeciej o charakterze pieniężnym lub niepieniężnym, udzieli jakiegokolwiek zabezpieczenia za zobowiązanie osoby trzeciej lub przystąpi do długu osoby trzeciej, przy czym przez osobę trzecią rozumie się także Podmioty

Powiązane, z wyłączeniem Podmiotów Zależnych. - w przypadku opóźnienia Emitenta o okres przekraczający 14 dni w przedstawianiu Administratorowi Zastawu wyceny przedmiotu zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt 20.1.4 Warunków Emisji, a także w przypadku odmowy przekazania Administratorowi Zastawu lub w przypadku nieprzekazania w żądanym przez Administratora Zastawu terminie dokumentów i informacji koniecznych do weryfikacji wyceny wartości przedmiotu zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt 20.1 Warunków Emisji; - jeżeli zastaw rejestrowy, o którym mowa w pkt 20.1 Warunków Emisji utraci moc, okaże się bezskuteczny lub nieważny. Emitent ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu części albo całości Obligacji w dowolnym terminie przypadającym nie wcześniej niż po upływie 3 (trzech) miesięcy od Dnia Przydziału („Opcja Call”). Emitent wykona Opcję Call poprzez zapłatę środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej wykupowanych Obligacji powiększoną o premię w wysokości 0,5% wartości nominalnej wykupowanych od danego Obligatariusza Obligacji, wraz z należnymi, a niewypłaconymi Odsetkami naliczonymi zgodnie z pkt. 10 Warunków Emisji. Oferującym oraz wyłącznym koordynatorem emisji Obligacji jest Vestor Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Mokotowskiej 1, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000277384. Zabezpieczeniem wierzytelności obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji jest zastaw rejestrowy ustanowiony na miejscu pierwszym na wolnym od innych obciążeń prawie ochronnym nr 266853 udzielonym Emitentowi przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej na słowo-graficzny znak towarowy „Adam Feliks Próchnik”, ustanowiony do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 10.136.000,00 zł (słownie: dziesięć milionów sto trzydzieści sześć tysięcy złotych), przy czym zgodnie z wyceną ww. znaku towarowego z dnia 30 czerwca 2015 r. wartość rynkowa tego znaku towarowego na dzień 31 marca 2015 r. wynosi 16.334.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów trzysta trzydzieści cztery tysiące złotych). Emitent zawarł ze spółką pod firmą BWHS Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer sp. j. z siedzibą w Warszawie (dalej: „BWHS”) umowę o ustanowienie administratora zastawu, na podstawie której BWHS został ustanowiony administratorem zastawu.

#### ***Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania za 2015 rok***

W dniu 28 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Biura Biegłych Rewidentów EKO-BILANS sp. z o. o. z siedzibą w Łodzi, wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 64, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia:

- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2015 roku,
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2015 roku,
- badania jednostkowego sprawozdania rocznego Spółki za rok obrotowy 2015,
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015.

Próchnik S.A. korzystał we wcześniejszych latach z usług Spółki Biuro Biegłych Rewidentów EKO-BILANS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi w zakresie badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki.

### **Rejestracja zastawu rejestrowego**

W dniu 30 lipca 2015 roku Zarząd Spółki Próchnik S.A. poinformował, iż powziął informację o rejestracji zastawu rejestrowego, o ustanowieniu którego na mocy umowy pomiędzy Emitentem a administratorem zastawu tj. BWHS Bartkowiak Wojciechowski Hałupczak Springer sp. j. w siedzibą w Warszawie. Zastaw rejestrowy został zarejestrowany na prawie ochronnym nr 266853 udzielonym Emitentowi przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej na słowo-graficzny znak towarowy „Adam Feliks Próchnik” do najwyższej sumy zabezpieczenia 12.000.000,00 (dwanaście milionów złotych). Zastaw rejestrowy zabezpiecza spłatę wierzytelności obligatariuszy wobec Emitenta wynikających z Obligacji serii B wyemitowanych przez Emitenta, na warunkach określonych w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 17 lipca 2015 r. Zgodnie z wyceną ww. znaku towarowego z dnia 30 czerwca 2015 r. wartość rynkowa tego znaku towarowego na dzień 31 marca 2015 r. wynosi 16.334.000,00 zł (słownie: szesnaście milionów trzysta trzydzieści cztery tysiące złotych). Jednocześnie zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B, jak również postanowieniami umowy z administratorem zastawu w związku z przydziałem 5.068 (słownie: pięć tysięcy sześćdziesiąt osiem) obligacji na łączną kwotę 5.068.000,00 zł Emitent oraz administrator zastawu, na żądanie Emitenta, zawrą aneks do umowy zastawu poprzez obniżenie najwyższej sumy zabezpieczenia z kwoty 12.000.000,00 zł do kwoty 10.136.000,00 zł, stanowiącej 200% wartości nominalnej przydzielonych obligacji serii B.

### **Zmiana stanu posiadania akcji oraz głosów Spółki**

W dniu 3 sierpnia 2015 roku Pani Małgorzata Grabowska poinformowała, iż w dniu 30.07.2015 roku sprzedała na rynku regulowanym 208.334 szt. akcji Spółki po cenie 1,2 zł za sztukę. Po tej transakcji posiada 736.534 szt. akcji Spółki.

Jednocześnie Pani Małgorzata Grabowska poinformowała, że Małgorzata Grabowska i Krzysztof Grabowski będący w związku małżeńskim z ustawową rozdzielnością majątkową po w/w transakcji łącznie posiadają poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów i akcji Spółki.

## **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>
28 sierpnia 2015 r.	Rafał Bauer	Prezes Zarządu	
28 sierpnia 2015 r.	Rafał Czapul	Członek Zarządu	
28 sierpnia 2015 r.	Zbigniew Nasiłowski	Członek Zarządu	