

PROCHNIK

GRUPA KAPITAŁOWA
PRÓCHNIK S.A. W UPADŁOŚCI

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ PRÓCHNIK S.A. W UPADŁOŚCI

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2018 R. DO 30 CZERWCA 2018 R.

Łódź, 15 października 2018 rok



Spis treści

WSTĘP	3
1. INFORMACJE PODSTAWOWE	3
1.1. PRÓCHNIK S.A. W UPADŁOŚCI JAKO GRUPA KAPITAŁOWA	3
1.2. ZARZĄD I RADA NADZORCZA	5
1.3. AKCJONARIUSZE	5
2. NAJISTOTNIEJSZE WYDARZENIA W PIERWSZEJ POŁOWIE 2018 ROKU	8
3. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2017 I 2018	10
3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	10
3.2. STRUKTURA BILANSU	11
4. CZYNNIKI RYZYKA	12
RYZYKO KREDYTOWE – MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE	12
RYZYKO KREDYTOWE – ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI NALEŻNOŚCI	12
RYZYKO PŁYNNOŚCI	13
RYZYKO WALUTOWE	13
RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	13
RYZYKO CENOWE	14
RYZYKO RYNKOWE	14
5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.	15
6. POSTĘPOWANIE TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	15
7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	15
8. PORĘCZENIA KREDYTÓW, POŻYCZEK LUB UDZIELONE GWARANCJE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W WYSOKOŚCI PRZEKRACZAJĄCYCH 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.	16
9. DALSZE PERSPEKTYWY	16

Wstęp

Niniejszy raport powinien być czytany w połączeniu ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. wraz ze śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Próchnik S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

1. Informacje podstawowe

1.1. Próchnik S.A. w upadłości jako Grupa Kapitałowa

Jednostka dominująca

Próchnik S.A. w upadłości („Spółka”, „Próchnik”) została utworzona w dniu 27 września 1990 r. na podstawie Aktu Notarialnego Rep. A Nr X-14427/90. Na dzień bilansowy Spółka miała swoją siedzibę przy ul. Kilińskiego 228, kod pocztowy 93-124, Łódź.

Próchnik S.A. w upadłości to jedyna spółka, która jest nieprzerwanie notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych od momentu jej powstania, czyli od 16 kwietnia 1991 roku. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski oraz poza granicami kraju na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Próchnik S.A. w upadłości zajmuje się projektowaniem, produkcją i sprzedażą detaliczną odzieży zarówno dla mężczyzn jak i kobiet. Głównym aktywem spółki jest marka Próchnik odwołująca się do klasycznego stylu mody męskiej.

Spółka w swojej ofercie posiada pełny asortyment klasycznej mody męskiej: płaszcze, kurtki, garnitury, marynarki oraz koszule, krawaty i inne akcesoria. Najważniejszą część asortymentu stanowi formalna i nieformalna kolekcja mody męskiej pod markami własnymi: Próchnik oraz Rage Age.

Właściwy Sąd Rejestrowy i numer rejestru: Sad Rejonowy w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, nr KRS 0000079261.

Sektor wg klasyfikacji GPW: lekki.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

W dniu 5 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, na wniosek Zarządu Spółki, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki oraz powołał Syndyka w osobie pani Katarzyny Joanny Uszak. Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 17 lipca 2018 r.

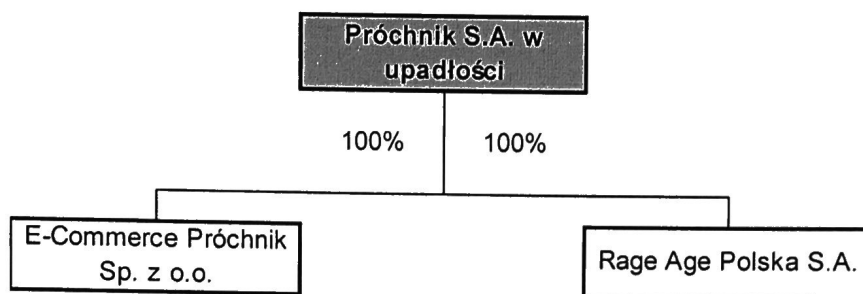
Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

Śródroczne skrócone jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawarte w sprawozdaniu półrocznym podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Grupę Kapitałową Próchnik S.A. w upadłości na dzień 30.06.2018 roku, tworzyły:

- Jednostka dominująca – Próchnik S.A. w upadłości z siedzibą w Łodzi,
- Podmioty zależne:
 - Rage Age Polska S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - E-Commerce Próchnik Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi

Struktura Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. w upadłości na dzień bilansowy:



Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Rage Age Polska S.A. (RAP)
- E-Commerce Próchnik

Rage Age Polska S.A.

Rage Age Polska posiada prawa do znaku towarowego Rage Age. Spółka ta jest także jest uprawniona do udzielania franczyzy na rynku polskim.

E-Commerce Próchnik Sp. z o.o.

E-Commerce Próchnik Sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą internetową produktów spółki dominującej.

Podmioty powiązane nieobjęte konsolidacją na dzień bilansowy

- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Łodzi
- Próchnik Moda Sp. z o.o. w Moskwie
- Próchnik Moda Sp. z o.o. we Lwowie

Powyższe podmioty nie podlegają konsolidacji z uwagi na nieistotność.

1.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zgodnie z §17 Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. w upadłości na dzień 30 czerwca 2018 r. działała w składzie:

- Pan Maciej Zientara – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jakub Szumielewicz – Członek/Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Hubert Staszewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Ungier – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Maciej Piela – Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Skład Zarządu na dzień bilansowy

Zarząd Próchnik S.A. w upadłości na dzień 30 czerwca 2018 r. działał w składzie:

- Pan Julian Kutrzeba – Prezes Zarządu
- Pan Jacek Ruszel – Członek Zarządu.

Po dniu bilansowym skład Zarządu Próchnik S.A. w upadłości nie uległ zmianie.

W związku z wydanym w dniu 5 czerwca 2018 r. postanowieniem o ogłoszeniu upadłości Spółki, Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wyznaczył

- Syndyka masy upadłości w osobie Pani Katarzyny Joanny Uszak.

1.3 Akcjonariusze

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ Spółki Próchnik S.A. w upadłości na dzień 30.06.2018 r.

Zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę w trybie ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu były następujące podmioty:

22-5

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% kapitału	% głosów
1	Soho Development S.A. (za pośrednictwem Listella S.A.)	17 625 252	17 625 252	32,99%	32,99%
2	Pozostali Akcjonariusze	35 800 414	35 800 414	67,01%	67,01%
	RAZEM	53 425 666	53 425 666	100,00%	100,00%

* Zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639) do dnia bilansowego.

Zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Spółki do dnia przekazania raportu do publikacji

W dniu **30 stycznia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od SOHO DEVELOPMENT S.A. o pośrednim nabyciu w dniu 25 stycznia 2018 r. akcji Emitenta poprzez nabycie 100% akcji spółki Listella S.A., posiadającej 17 625 252 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała bezpośrednio 848 600 akcji Emitenta, stanowiące 1,59% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 868 600 głosów, stanowiących 1,59% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału, tj. po nabyciu spółki Listella S.A., SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała łącznie bezpośrednio i pośrednio 18 473 852 akcji Emitenta, stanowiące 34,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 18 473 852 głosów, stanowiących 34,58% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Nabyta przez SOHO DEVELOPMENT S.A. spółka zależna Listella S.A. posiada 17 625 252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 17 625 252 głosów, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów.

Jednocześnie SOHO DEVELOPMENT S.A. poinformowała, że zamierza, w wykonaniu obowiązku nałożonego na mocy art. 73 ust. 2 pkt 2) Ustawy, zejść poniżej progu 33% ogólnej liczby głosów.

W dniu **31 stycznia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od ALTUS TFI S.A., działającym w imieniu PROGRESS FIZAN, o sprzedaży w dniu 25 stycznia 2018 r. 126 370 akcji spółki Listella S.A., która posiada 17 625 252 akcji Próchnik S.A. w upadłości.

Przed zmianą udziału PROGRESS FIZAN zarządzany przez ALTUS TFI S.A. posiadał łącznie, za pośrednictwem Listella S.A., 17 625 252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 17 625 252 głosów, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału PROGRESS FIZAN, jak również pozostałe fundusze inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI S.A. nie posiadają bezpośrednio akcji Spółki.

W dniu **11 kwietnia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od MetLife PTE S.A., iż zarządzany przez nie MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył zaangażowanie poniżej 5% głosów w Spółce.

Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży akcji Emitenta w dniu 6 kwietnia 2018 r.

Przed zmianą udziału MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 2 701 283 akcji Spółki, stanowiących 5,06% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 2 701 283 głosów, stanowiących 5,06% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny 2 661 283 akcje Spółki, stanowiących 4,98% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 2 661 283 głosów w Spółce, co stanowi 4,98% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu **17 kwietnia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od akcjonariusza spółki SOHO DEVELOPMENT S.A. o spadku bezpośredniego i pośredniego udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A. w upadłości poniżej 33% ogólnej liczby głosów.

Zmiana udziału nastąpiła w dniu 17 kwietnia 2018 r. w wyniku zbycia bezpośrednio pakietu 848.600 sztuk akcji Spółki w drodze transakcji poza rynkiem zorganizowanym. SOHO DEVELOPMENT S.A. jest nadal podmiotem dominującym wobec spółki Listella S.A., która to spółka posiada 17.625.252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki.

Przed zmianą udziału, SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała bezpośrednio 848.600 akcji Spółki stanowiącej 1,59% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 848.600 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 1,59% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Przed zmianą udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała pośrednio przez spółkę Listella S.A. i bezpośrednio łącznie 18.473.852 akcji Spółki stanowiące 34,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 18.473.852 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 34,58% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału, SOHO DEVELOPMENT S.A. nie posiada bezpośrednio akcji Spółki.

Spółka zależna Listella S.A. posiada 17.625.252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 17.625.252 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów.

Po dniu bilansowym, w dniu **30 sierpnia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od Listella S.A. o spadku udziału Listella S.A. w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A. w upadłości poniżej 5% głosów w Spółce. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło w wyniku sprzedaży 17.575.252 sztuk akcji Emitenta w dniu 30 sierpnia 2018 r. na rzecz spółki dominującej wobec Listella S.A., tj. SOHO DEVELOPMENT S.A. w drodze transakcji poza rynkiem zorganizowanym.

Przed zmianą udziału Listella S.A. posiadała 17.625.252 akcji Spółki stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 17.625.252 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału, Listella S.A. posiada 50.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 0,09% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 50.000 głosów w Spółce, co stanowi 0,09% ogólnej liczby głosów w Spółce.

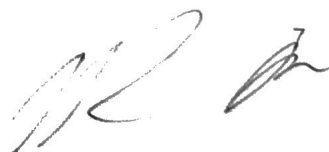
Ponadto, również w dniu **30 sierpnia 2018 r.** otrzymano zawiadomienie od SOHO DEVELOPMENT S.A. o przekroczeniu 25% udziału bezpośredniego w ogólnej liczbie głosów w Próchnik S.A. w upadłości. Udział bezpośredni i pośredni liczony łącznie nie uległ zmianie.

Zmiana udziału nastąpiła w wyniku nabycia przez SOHO DEVELOPMENT S.A. w dniu 30 sierpnia 2018 r. od swojej spółki zależnej Listella S.A. 17.575.252 sztuk akcji Emitenta w drodze transakcji poza rynkiem zorganizowanym.

Przed zmianą udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiadała pośrednio, poprzez spółkę Listella S.A. 17.625.252 sztuk akcji Emitenta, stanowiące 32,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 17.625.252 głosów, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiada bezpośrednio 17.575.252 akcji Emitenta, stanowiące 32,90% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 17.575.252 głosów, stanowiących 32,90% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po zmianie udziału SOHO DEVELOPMENT S.A. posiada łącznie bezpośrednio i pośrednio, poprzez spółkę Listella S.A., 17.625.252 akcji Emitenta, stanowiące 32,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 17.625.252 głosów, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.



W okresie objętym sprawozdaniem okresie sprawozdawczym i do dnia publikacji niniejszego raportu, według najlepszej wiedzy Emitenta, nie wystąpiły inne zmiany struktury własności znaczących pakietów akcji Spółki.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZ Spółki Próchnik S.A. w upadłości na dzień publikacji sprawozdania finansowego

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% kapitału	% głosów
1	Soho Development S.A. (bezpośrednio i za pośrednictwem Listella S.A.)	17 625 252	17 625 252	32,99%	32,99%
	w tym Soho Development S.A. (bezpośrednio)	17 575 252	17 575 252	32,90%	32,90%
2	Pozostali Akcjonariusze	35 800 414	35 800 414	67,01%	67,01%
	RAZEM	53 425 666	53 425 666	100,00%	100,00%

* Zestawienie uwzględnia zawiadomienia przekazane Spółce przez akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1639) do dnia publikacji niniejszego raportu.

2. Najistotniejsze wydarzenia w pierwszej połowie 2018 roku

Rezygnacja z emisji akcji serii O

W dniu 26 lutego 2018 r. upłynął termin na udzielenie odpowiedzi na zaproszenie do składania ofert objęcia akcji serii O, wyznaczony przez Spółkę jej wybranym akcjonariuszom. W związku z brakiem zainteresowania akcjonariuszy Spółki objęciem akcji serii O, Zarząd Spółki dokonał przeglądu opcji strategicznych, zmierzających do pozyskania środków finansowych przeznaczonych na spłatę zobowiązań Spółki i jej rozwój.

Wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego Próchnik S.A.

W dniu 27 marca 2018 roku Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 roku (Dz. U. z 2015 r., poz. 978 z późn. zm.) (Prawo Restrukturyzacyjne). Emitent we wniosku zawnioskował o przeprowadzenie restrukturyzacji w postępowaniu sanacyjnym.

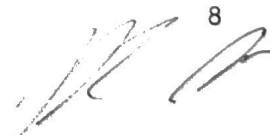
Zarząd Emitenta postanowił złożyć wniosek do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, X Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ze względu na główny ośrodek podstawowej działalności Emitenta, a także siedzibę Zarządu Spółki, którym to miejscem jest miasto stołeczne Warszawa.

Sąd w Warszawie przekazał rozpatrywanie wniosku do Sądu w Łodzi

Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C01

W dniu 29 marca 2018 roku, na wniosek Emitenta, odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C01 w celu podjęcia decyzji o zmianie warunków emisji obligacji.

Obligatariusze nie wyrazili zgody na ponowną zmianę warunków emisji, polegającą na wydłużeniu terminu wykupu do dnia 29.03.2019 r.

8


Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C02

W dniu 29 marca 2018 roku, na wniosek Emitenta, odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C02 w celu podjęcia decyzji o zmianie warunków emisji obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii C02 nie mogło procedować z uwagi na brak reprezentacji co najmniej połowy skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji.

Niewypełnienie warunków emisji obligacji serii C01 i C02

W dniu 30 marca 2018 roku Zarząd Emitenta podjął decyzję, że nie dokona wykupu obligacji serii C01 i C02, których termin wykupu zapadał w dniu 30.03.2018 roku, a także nie wypłaci odsetek za ostatni okres odsetkowy, których zapłata miała nastąpić w dniu 30.03.2018 roku.

Wypowiedzenie umów bankowych

W dniu 3 kwietnia 2018 roku bank PKO BP S.A. wypowiedział umowy zawarte z Próchnik S.A. w upadłości, tj. Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym oraz Umowę Ramową o Udzielenie Gwarancji Bankowych.

Natomiast w dniu 13 kwietnia 2018 r. mBank S.A. wypowiedział Umowę Ramową o Udzielenie Gwarancji Bankowych zawartą z Próchnik S.A. w upadłości.

Ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego

W dniu 23 kwietnia 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych podjął decyzję o zabezpieczeniu majątku Spółki Próchnik S.A. poprzez ustanowienie Tymczasowego Nadzorca Sądowego w osobie Pani Katarzyny Joanny Uszak.

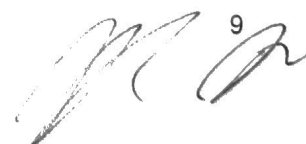
Ustanowienie przez Sąd Tymczasowego Nadzorca Sądowego jest konsekwencją złożonego w dniu 27 marca 2018 r. przez Emitenta wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w postępowaniu sanacyjnym.

Złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości

W dniu 18 maja 2018 roku Zarząd Emitenta złożył do Sądu Rejonowego dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. We wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, Emitent złożył wniosek o wstrzymanie rozpoznania wniosku o ogłoszenie upadłości do czasu wydania przez Sąd prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku restrukturyzacyjnego złożonego przez Spółkę w dniu 27 marca 2018 roku.

W dniu 30 maja 2018 roku Emitent złożył wniosek do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydziału Gospodarczego ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości bez wstrzymania rozpoznania tego wniosku do czasu wydania prawomocnego orzeczenia w sprawie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego i bez przyjęcia obu tych wniosków do wspólnego rozpoznania i rozstrzygnięcia jednym postanowieniem.

W dniu 5 czerwca 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Emitenta, które uprawomocniło się w dniu 17 lipca 2018 r. W związku z powyższym wydane zostało postanowienie o odmowie otwarcia postępowania sanacyjnego wobec Emitenta.



Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 26 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PRÓCHNIK S.A. w upadłości, z przerwą do dnia 17 lipca 2018 r. oraz kolejną przerwą do dnia 26 lipca 2018 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie rozpatrzyło i zatwierdziło Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2017 oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej za 2017, Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2017, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. w upadłości za rok 2017. Podjęto także uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki i członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywanych przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017, uchwałę w sprawie pokrycia straty Spółki za rok 2017 z zysków Spółki osiągniętych w latach przyszyłych oraz uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki na podstawie art. 397 KSH.

3. Wyniki działalności w roku 2017 i 2018.

3.1. Wybrane dane finansowe

Podstawowe wielkości ekonomiczno– finansowe osiągnięte przez Próchnik S.A. w upadłości (na tle analogicznych wielkości za rok 2017) zostały przedstawione w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Jednostka	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	18 074	54 795	27 773
Zysk brutto na sprzedaży	(tys. PLN)	8 049	26 728	13 843
Amortyzacja	(tys. PLN)	826	1 876	922
Zysk na sprzedaży	(tys. PLN)	-6 193	-13 022	-4 580
Zysk operacyjny	(tys. PLN)	-6 840	-38 881	-6 148
EBITDA	(tys. PLN)	-6 014	-37 005	-5 226
Zysk netto	(tys. PLN)	-8 123	-63 185	-6 542
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	13 955	31 538	74 328
Kapitał własny	(tys. PLN)	-33 616	13 765	42 104
Rentowność na sprzedaży brutto	(%)	44,5%	48,8%	49,8%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-37,8%	-71,0%	-22,1%
Rentowność EBITDA	(%)	-33,3%	-67,5%	-18,8%
Rentowność netto	(%)	-44,9%	-115,3%	-23,6%
Rentowność kapitału własnego	(%)	24,2%	459,0%	15,5%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	340,9%	143,6%	43,4%
Wskaźnik płynności bieżącej	(jednostka)	0,3	0,5	0,7
Wskaźnik płynności szybki	(jednostka)	0,2	0,2	0,2

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Próchnik S.A. (na tle analogicznych wielkości za rok 2017) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Wyszczególnienie	Jednostka	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r
Przychody ze sprzedaży netto	(tys. PLN)	18 075	54 349	27 295
Zysk brutto na sprzedaży	(tys. PLN)	8 116	27 339	14 062
Amortyzacja	(tys. PLN)	936	2 474	1 240
Zysk (strata) na sprzedaży	(tys. PLN)	-6 896	-12 816	-4 533
Zysk (strata) operacyjny	(tys. PLN)	-7 548	-58 584	-6 949
EBITDA	(tys. PLN)	-6 612	-56 110	-5 709
Zysk (strata) netto	(tys. PLN)	-8 829	-64 504	-8 997
Aktywa ogółem	(tys. PLN)	13 523	28 164	70 193
Kapitał własny	(tys. PLN)	-33 460	-14 340	40 147
Rentowność na sprzedaży brutto	(%)	44,9%	50,3%	51,5%
Rentowność na działalności operacyjnej	(%)	-41,8%	-107,8%	-25,5%
Rentowność EBITDA	(%)	-36,6%	-103,2%	-20,9%
Rentowność netto	(%)	-48,8%	-118,7%	-33,0%
Rentowność kapitału własnego	(%)	26,4%	449,8%	22,4%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(%)	347,4%	150,9%	42,5%
Wskaźnik płynności bieżącej	(jednostka)	0,2	0,5	0,7
Wskaźnik płynności szybki	(jednostka)	0,2	0,2	0,2

Źródło: Emitent

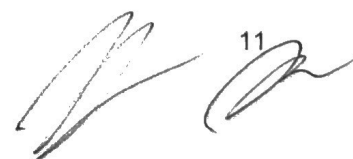
Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku brutto na sprzedaży, zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto za dany okres do przychodów ze sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów
 wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk (strata) netto / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu
 wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / stan aktywów ogółem na koniec okresu
 wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu
 wskaźnik płynności szybki – aktywa obrotowe pomniejszone o wartość zapasów / zobowiązania krótkoterminowe na koniec okresu

3. 2. Struktura bilansu

Próchnik S.A. w upadłości:

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.
Aktywa trwałe	14,4%	36,4%	73,8%
Aktywa obrotowe	85,6%	63,6%	26,2%
Aktywa razem	100,0%	100,0%	100,0%



	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.
Kapitał własny	-240,9%	-43,6%	56,6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5,1%	5,2%	3,4%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	335,8%	138,5%	39,9%
Pasywa razem	100,0%	100,0%	100,0%

Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. w upadłości:

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.
Aktywa trwale	15,6%	34,6%	74,2%
Aktywa obrotowe	84,4%	65,4%	25,8%
Aktywa razem	100,0%	100,0%	100,0%

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2018 r.	12 miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.	6 miesięcy zakończonych 30.06.2017 r.
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	100,0%	100,0%	99,5%
Udziały niesprawujące kontroli	0	0	0,5%
Kapitał własny razem	-247,4%	-50,9%	57,5%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5,5%	5,9%	3,7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	341,9%	145,0%	38,8%
Pasywa razem	100%	100%	100%

4. Czynniki ryzyka

Ryzyko kredytowe – maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej wynika z udzielonych pożyczek. Na dzień bilansowy nie występują w Grupie Kapitałowej udzielone pożyczki.

Ryzyko kredytowe – analiza terminów wymagalności należności

Należności przeterminowane wyniosły 3.680 tys. zł na dzień bilansowy, z czego należności przeterminowane powyżej jednego roku wyniosły 878 tys. zł. Należności przeterminowane powyżej

jednego roku zostały objęte odpisem aktualizującym w całości. łączna wartość odpisów aktualizujących należności wynosi 1.664 tys. zł.

Analiza czasowa należności przeterminowanych handlowych	30.06.2018 r.
a) do 1 miesiąca	460
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	17
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	141
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 184
e) powyżej 1 roku	878
Należności przeterminowane brutto, razem	3 680
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane	-1 664
Należności przeterminowane netto, razem	2 016

Ryzyko płynności

W związku z postawieniem jednostki dominującej w stan upadłości, możliwość pozyskania nowych źródeł finansowania została znacznie ograniczona.

Dotychczasowe umowy kredytowe wspierające płynność zostały wypowiedziane, nie doszła również do skutku emisja akcji serii O.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. w upadłości dysponowała środkami pieniężnymi w kwocie 2.231 tys. zł.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z przepływami środków pieniężnych ze względu na zmiany kursu walut. Grupa, z uwagi na rozwiązanie umów najmu lokali w centrach handlowych, znacząco ograniczyła ryzyko walutowe.

Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających na rynku terminowym.

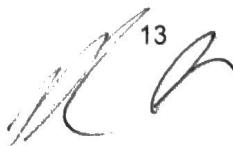
Ryzyko stopy procentowej

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wynika głównie z udzielonych / zaciągniętych kredytów / pożyczek przez Grupę.

Aktywa finansowe

Ekspozycja o oprocentowaniu zmiennym: łączna wartość udzielonych pożyczek przez Grupę wyniosła na dzień bilansowy - brak pożyczek o zmiennym oprocentowaniu.

Ekspozycja o oprocentowaniu stałym: łączna wartość udzielonych pożyczek przez Grupę wyniosła na dzień bilansowy - brak pożyczek o stałym oprocentowaniu.

 13

Zobowiązania finansowe

Ekspozycja o oprocentowaniu zmiennym: łączna wartość otrzymanych przez Grupę kredytów, pożyczek wyniosła na dzień bilansowy 3.274 tys. zł.

Ekspozycja o oprocentowaniu stałym: łączna wartość otrzymanych przez Grupę kredytów i pożyczek wyniosła na dzień bilansowy 7.828 tys. zł.

Ekspozycja o oprocentowaniu zmiennym: łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu emisji obligacji wyniosła na dzień bilansowy 10.253 tys. zł

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. w upadłości związane jest ze zmianą wartości bieżącej pozycji wycenianych według wartości godziwej. Jeśli dana pozycja sprawozdania z sytuacji finansowej wyceniana jest w oparciu o ceny rynkowe, to zmianie ulega suma bilansowa, implikując wykazanie zysku, straty lub zmiany wielkości kapitału.

W świetle uregulowań MSSF, na dzień 31.12.2017 r. Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. w upadłości posiadała aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, z czego wartość nieruchomości o charakterze inwestycyjnym w wysokości 6.080 tys. zł., zgodnie z operatem szacunkowym sporządzonym w dniu 23.02.2018 r. przez rzeczoznawców majątkowych z firmy ACONS sp. z o.o. sp. k.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, w związku z postawieniem jednostki dominującej w stan upadłości i w konsekwencji koniecznością wyceny w warunkach tzw. „sprzedaży wymuszonej”, wystąpiły przesłanki utraty wartości i utworzono odpisy aktualizujące wartość nieruchomości w wysokości 1.302 tys. PLN. Wartość likwidacyjna nieruchomości inwestycyjnej ustalona została na kwotę 1.302 tys. PLN.

Grupa nie posiadała innych istotnych aktywów wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie zobowiązania stanowią „pozostałe zobowiązania finansowe” w świetle uregulowań MSSF.

Ryzyko rynkowe

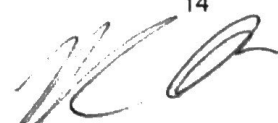
Ryzyko rynkowe dla Próchnik S.A. w upadłości jest typowe dla podmiotów z branży i uzależnione od generalnych trendów ekonomicznych i branżowych, poziomu wynagrodzeń oraz zmiennych preferencji konsumentów.

Z uwagi na wyjście z galerii handlowych, ryzyko rynkowe zostało ograniczone.

Wartość godziwa

Wycena aktywów w wartości godziwej następuje według następujących modeli:

- Poziom I – dane obserwowalne – wycena następuje na podstawie notowanych na aktywnych rynkach cen rynkowych identycznych składników aktywów, bez możliwości korekt;



- Poziom II – dane obserwowalne – wycena następuje na podstawie notowanych na aktywnych rynkach cen rynkowych innych składników niż wyceniane lub też na podstawie cen identycznych lub podobnych aktywów notowanych na nieaktywnych rynkach lub z innych obserwowalnych źródeł informacji o transakcjach (np. stóp procentowych);
- Poziom III – dane nieobserwowalne – wycena następuje na podstawie danych wejściowych niewynikających z dostępnych notowań rynkowych i może być stosowana, jeśli nie są dostępne informacje z pierwszych dwóch poziomów wyceny.

Aktywa posiadane przez Grupę Kapitałową są wyceniane według modeli:

- Poziom I – akcje notowane,
- Poziom III – nieruchomości inwestycyjne.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała aktywów wycenianych według wartości godziwej.

W związku z postawieniem Emitenta w stan upadłości, w zakresie aktywów wycenianych w poprzednich okresach w wartości godziwej, Grupa zastosowała zasady określone w art. 29 ustawy o rachunkowości, tj. zasadę dokonywania wyceny aktywów po cenach sprzedaży netto możliwych do uzyskania, nie wyższych od cen ich nabycia albo kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

5. 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 2018.

6. Postępowanie toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień bilansowy Spółka dominująca była stroną jednego postępowania dotyczącego zapłaty dla pracowników i współpracowników, których łączna wartość stanowiła poniżej 20 tysięcy złotych.

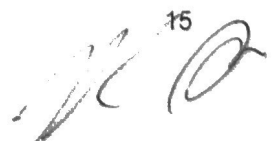
W dniu 5 czerwca 2018 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XIV Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych, na wniosek Zarządu Spółki, wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki. Postanowienie Sądu uprawomocniło się w dniu 17 lipca 2018 r. W związku z wydanym postanowieniem, wyznaczony został Syndyk masy upadłości w osobie Pani Katarzyny Joanny Uszak.

Z uwagi na ogłoszenie upadłości, trwające postępowania komornicze zostały zawieszona a po uprawomocnieniu się postanowienia - umorzone.

7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi miały rutynowy charakter i zawierane były na zasadach odpowiadających zasadom rynkowym.

Transakcje zakupu od Zarządu Spółki realizowane były w oparciu o Umowy o współpracy.

15


Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności
Okres sprawozdawczy	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2018 - 30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018	30.06.2018
Jednostki zależne	-3	53	910	910	18	18
Zarząd Spółki	0	0	0	0	0	0

8. Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielone gwarancje przez Grupę Kapitałową w wysokości przekraczających 10% kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia o takim charakterze.


9. Dalsze perspektywy

Obecnie zakładany jest brak kontynuacji działalności gospodarczej przez Próchnik S.A. w upadłości z uwagi na postanowienie Sądu o ogłoszeniu upadłości z dnia 5 czerwca 2018 roku.

Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości będą kontynuować swoją działalność. Rage Age Polska S.A. będzie prowadził produkcję i sprzedaż pod marką Rage Age. E-Commerce Próchnik S.A. będzie odpowiedzialny za prowadzenie sprzedaży internetowej marki Próchnik.

Na wniosek Syndyka, w dniu 4 września 2018 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi zezwolił na dalsze prowadzenie przedsiębiorstwa upadłego.

Podpis Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15 października 2018 r.	Julian Kutrzeba	Prezes Zarządu	
15 października 2018 r.	Jacek Ruszel	Członek Zarządu	