



PRÓCHNIK S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁANOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

PRÓCHNIK S.A.

ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2017 R. DO 30 CZERWCA 2017 R.

Łódź, 29 września 2017 rok

Spis treści

| | |
|--|----|
| Wstęp..... | 3 |
| 1. Informacje podstawowe | 3 |
| 1.1 Próchnik S.A. jako Grupa Kapitałowa | 3 |
| 1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza | 4 |
| 1.3 Akcjonariusze..... | 6 |
| 2. Najistotniejsze wydarzenia w pierwszej połowie 2017 roku | 8 |
| 3. Wyniki działalności w roku 2017 i 2016 | 8 |
| 3.1 Wybrane dane finansowe | 8 |
| 3.2 Struktura bilansu | 10 |
| 4. Zarządzanie ryzykiem finansowym..... | 11 |
| 4.1 Ryzyko rynkowe | 11 |
| 4.1.1 Ryzyko zmiany kursu walut..... | 11 |
| 4.1.2 Ryzyko zmiany stóp procentowych | 11 |
| 4.2 Ryzyko kredytowe..... | 11 |
| 4.3 Ryzyko utraty płynności..... | 12 |
| 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 | 13 |
| 6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 13 |
| 7. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. | 13 |
| 8. Poręczenia kredytów, pożyczek lub udzielone gwarancje przez Grupę Kapitałową w wysokości przekraczających 10% kapitałów własnych | 13 |
| 9. Dalsze perspektywy..... | 14 |



Wstęp

Niniejszy raport powinien być czytany w połączeniu z śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. wraz ze z śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Próchnik S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

1. Informacje podstawowe

1.1 Próchnik S.A. jako Grupa Kapitałowa

W dniu 3 stycznia 2017 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek zależnych Rage Age Polska S. A. z siedzibą w Warszawie („Spółka Przejmująca”) ze spółką prawa cypryjskiego Rage Age International Limited z siedzibą w Larnace, Cypr („Spółka Przejmowana”).

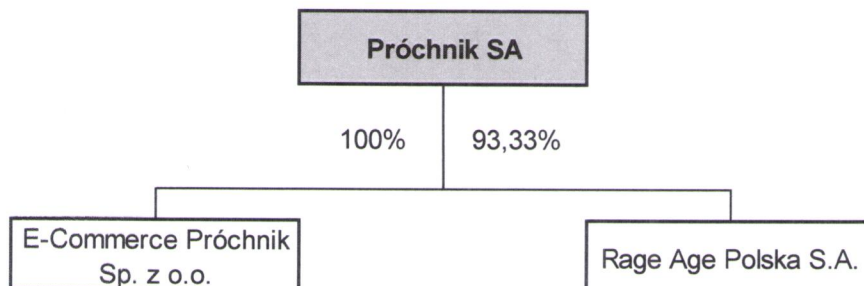
Działalność Spółki Przejmowanej ograniczała się do posiadania akcji Spółki Przejmującej. Natomiast Spółka Przejmująca prowadzi działalność w zakresie produkcji odzieży damskiej i męskiej pod marką Rage Age.

Połączenie odbyło się jako połączenie transgraniczne spółek (połączenie przez przejęcie), w trybie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 5161 oraz art. 5161-51618 KSH oraz sekcji 201I-201X Cypryjskiego Prawa Spółek, Roz. 113. Połączenie miało charakter połączenia odwrotnego, to jest przejęcia spółki dominującej przez spółkę zależną.

Celem połączenia było uproszczenie struktury organizacyjnej grupy kapitałowej Spółki oraz ograniczenie kosztów jej funkcjonowania. Po połączeniu Spółka Przejmująca prowadzi swoją działalność pod obecną firmą, w obecnej formie prawnej oraz w dotychczasowej siedzibie.

Po połączeniu na dzień 30.06.2017 r. Grupę Kapitałową Próchnik S.A. (zwana dalej „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”) tworzyły:

- a) Jednostka dominująca – Próchnik S.A. z siedzibą w Łodzi
- b) Podmioty zależne:
 - i) Rage Age Polska S.A. z siedzibą w Warszawie
 - ii) E-Commerce Próchnik z siedzibą w Łodzi



Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną

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

Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją 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. we Lwowie

Próchnik S.A. jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 1991 roku. Zasady tworzenia i działania Spółki określa Kodeks Spółek Handlowych. Głównym przedmiotem działalności Spółki jak i jej Grupy Kapitałowej jest handel detaliczny odzieżą. Szczegółowo działalność Spółki jest określona w Statucie Próchnik S.A. Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

1.2 Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Próchnik S.A. w okresie sprawozdawczym działał w składzie:

- Rafał Bauer - Prezes Zarządu
- Rafał Czapul - Członek Zarządu
- Zbigniew Nasiłowski - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu w 2017 r.:

W 2017 roku, po dniu bilansowym, miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- W dniu 2 lipca 2017 r. rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki złożył Pan Rafał Bauer;
- Również w dniu 2 lipca 2017 r. w skład Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został powołany Pan Julian Kutrzeba, dotychczasowy Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 10 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie wniosku Prezesa Zarządu Spółki, odwołała ze składu Zarządu Spółki jej Członków: Pana Zbigniewa Nasiłowskiego oraz Pana Rafała Czapula.

W wyniku powyższych zmian skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Julian Kutrzeba – Prezes Zarządu.



RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Próchnik S.A. na dzień 30 czerwca 2017 r. działała w składzie:

- Maciej Zientara - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Julian Kutrzeba - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jakub Szumielewicz - Członek/Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Szlachcic - Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Ungier - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2017 r.:

- W dniu 1 marca 2017 roku z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Maciej Wandzel;
- W dniu 1 marca 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Mariusz Omieciński;
- W dniu 21 kwietnia 2017 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Piotr Szlachcic; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 21 kwietnia 2017 roku do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Marcin Wojciech Ungier; powołanie zostało dokonane w drodze kooptacji;

Ponadto Rada Nadzorcza, w dniu 21 kwietnia 2017 roku, wybrała Pana Macieja Zientarę na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pana Juliana Kutrzebę na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

- W dniu 2 lipca 2017 roku z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej zrezygnował Pan Julian Kutrzeba;
- Również w dniu 2 lipca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Rafał Bauer, dotychczasowy Prezes Zarządu Spółki; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 10 lipca 2017 r. ze składu Rady Nadzorczej Spółki został odwołany Pan Piotr Szlachcic; odwołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- Jednocześnie w dniu 10 lipca 2017 r. do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Hubert Staszewski; powołanie zostało dokonane na mocy oświadczenia akcjonariusza Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, w wykonaniu przewidzianego Statutem Spółki uprawnienia osobistego tego akcjonariusza;
- W dniu 28 sierpnia 2017 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Rafał Bauer.



W wyniku powyższych zmian skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

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

1.3 Akcjonariusze

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów 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 | % kapitału | % głosów |
|-----|---|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| 1 | Listella S.A. | 17 625 252 | 17 625 252 | 32,99% | 32,99% |
| | <i>Progress FIZAN, za pośrednictwem Listella S.A.</i> | 17 625 252 | 17 625 252 | 32,99% | 32,99% |
| 2 | MetLife PTE S.A. | 3 683 000 | 3 683 000 | 6,89% | 6,89% |
| 3 | Pozostali Akcjonariusze | 32 117 414 | 32 117 414 | 60,12% | 60,12% |
| | RAZEM | 53 425 666 | 53 425 666 | 100,00% | 100,00% |

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

W dniu 17 marca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie Listella S.A. z siedzibą w Warszawie ("Listella") o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce.

Zmiana udziału Listelli nastąpiła w wyniku rejestracji w dniu 13 marca 2017 r., podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 3 marca 2017 r., podjętej w ramach upoważnienia Zarządu udzielonego na podstawie § 8a Statutu (podwyższenie w ramach kapitału docelowego).

Bezpośrednio przed zmianą Listella posiadała bezpośrednio 12.500.000 akcji Spółki stanowiących 26,58% kapitału zakładowego, uprawniających do 12.500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 26,58% ogólnej liczby głosów w Spółce (w liczbie przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego - to jest 47.025.389 akcji).

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o której mowa w zawiadomieniu, Listella posiadała bezpośrednio 17.875.252 akcje Spółki stanowiące 33,46% kapitału zakładowego, uprawniające do 17.875.252 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 33,46% ogólnej liczby głosów w Spółce (w liczbie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego - to jest 53.425.666 akcji).

Ponadto, w związku z faktem przekroczenia przez Listellę progu 33% głosów Spółce wskutek objęcia akcji nowej emisji, Listella poinformowała, że zamierza, w wykonaniu obowiązku nałożonego na mocy art. 73 ust. 2 pkt 2) Ustawy, zbyć akcje w liczbie powodującej osiągnięcie

nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, w terminie trzech miesięcy od dnia przekroczenia tego progu.

W dniu 20 marca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) o pośrednim zwiększeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Towarzystwo zawiadomiło w imieniu Progress FIZAN, iż łączny udział funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce zwiększył się pośrednio o co najmniej 2% oraz przekroczył próg 33% i 33 i 1/3% głosów w stosunku do zawiadomienia z dnia 29 listopada 2016 r.

Zmiana udziału nastąpiła w wyniku rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 13 marca 2017 r., podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na mocy uchwały Zarządu Spółki z dnia 3 marca 2017 r., podjętej w ramach upoważnienia Zarządu udzielonego na podstawie § 8a Statutu (podwyższenie w ramach kapitału docelowego) oraz objęcia w podwyższonym kapitale zakładowym w ramach subskrypcji prywatnej 5.375.252 akcji Spółki przez Listella S.A. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiot zależny w rozumieniu art. 4 pkt 15 Ustawy.

Przed zmianą udziału, przez spółkę zależną (Listella S.A.) pośrednio Progress FIZAN zarządzany przez Towarzystwo posiadał łącznie 12.500.000 akcji Spółki, stanowiących 26,58% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 12.500.000 głosów w Spółce, co stanowiło 26,58% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Pozostałe fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadały akcji Spółki.

Po zmianie udziału, przez spółkę zależną (Listella S.A.) pośrednio Progress FIZAN zarządzany przez Towarzystwo posiadał łącznie 17.875.252 akcji Spółki, stanowiących 33,46% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 17.875.252 głosów w Spółce, co stanowi 33,46% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

W dniu 12 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie Listella S.A. z siedzibą w Warszawie („Listella”) o zmianie stanu posiadania akcji oraz głosów w Spółce.

W wyniku zbycia posiadanych akcji udział Listelli posiadany w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się poniżej 33% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Zmiana udziału nastąpiła w wyniku sprzedaży przez Listellę, w dniu 12 czerwca 2017 r., 250.000 akcji Spółki, dokonanej na mocy umowy sprzedaży zawartej z firmą inwestycyjną poza obrotem zorganizowanym.

Bezpośrednio przed transakcją Listella posiadała bezpośrednio 17.875.252 akcji Spółki stanowiących 33,46% kapitału zakładowego, uprawniających do 17.875.252 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 33,46% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Po transakcji Listella posiada bezpośrednio 17.625.252 akcje Spółki stanowiące 32,99% kapitału zakładowego, uprawniające do 17.625.252 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W dniu 19 czerwca 2017 r. otrzymano zawiadomienie Altus TFI S.A. („Towarzystwo”), dokonane w imieniu Progress FIZAN („Progress FIZAN”), o pośrednim zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej progu 33 i 1/3% oraz 33% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Stosownie do zawiadomienia, łączny udział funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się pośrednio poniżej progu 33 i 1/3% oraz 33% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Do pośredniego zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce doszło na skutek transakcji sprzedaży przez Spółkę Listella S.A. zależną od Progress FIZAN w dniu 12 czerwca 2017 r. poza rynkiem regulowanym 250 000 akcji Spółki.

Przed zmianą udziału, Progress FIZAN zarządzany przez Towarzystwo posiadał łącznie (za pośrednictwem Listella S.A.) 17 875 252 akcji Spółki, stanowiących 33,46% kapitału

zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 17 875 252 głosów w Spółce, co stanowiło 33,46% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Bezpośrednio Progress FIZAN oraz pozostałe fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadały akcji Spółki.

Po zmianie udziału Progress FIZAN zarządzany przez Towarzystwo posiada łącznie (za pośrednictwem Listella S.A.) 17 625 252 akcji Spółki, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 17 625 252 głosów w Spółce, co stanowi 32,99% w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

Bezpośrednio Progress FIZAN oraz pozostałe fundusze zarządzane przez Towarzystwo nie posiadają akcji Spółki.

Brak jest innych niż Listella S.A. podmiotów zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje Spółki. Brak jest osób, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit.c wyżej powołanej ustawy w stosunku do akcjonariuszy.

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

2. Najistotniejsze wydarzenia w pierwszej połowie 2017 roku

- W dniu 3 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w formie aktu notarialnego, dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach uprawnienia przyznanego Zarządowi na mocy §8a Statutu Spółki (podwyższenie w ramach kapitału docelowego).

Zarząd Spółki postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 47.025.389,00 PLN do kwoty 53.425.666,00 PLN, to jest o kwotę 6.400.277,00 PLN, poprzez emisję 6.400.277 akcji zwykłych na okaziciela serii N o wartości nominalnej 1,00 PLN oraz cenie emisyjnej 1,05 PLN za każdą akcję, to jest za łączną cenę emisyjną w kwocie 6.720.290,85 PLN. Zarówno wielkość nowej emisji, jak i cena emisyjna zostały przez Zarząd uchwalone za zgodą Rady Nadzorczej Spółki wymaganą na mocy § 8a Statutu Spółki.

Akcje nowej emisji (serii N) zostały zaoferowane, w drodze subskrypcji prywatnej, podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki.

W dniu 3 marca 2017 r. została przeprowadzona i zakończona subskrypcja prywatna (w tym przydział akcji) wyżej wymienionych akcji.

W dniu 13 marca 2017 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

- W okresie sprawozdawczym nastąpiło otwarcie nowego salonu w istotnej wizerunkowo lokalizacji, warszawskiej Galerii Arkadia oraz przekształcenie salonu franczyzowego w salon własny w Galerii Sadyba Best Mall w Warszawie.

3. Wyniki działalności w roku 2017 i 2016

3.1 Wybrane dane finansowe

Podstawowe wielkości ekonomiczno – finansowe osiągnięte przez Próchnik S.A. oraz Grupę Kapitałową Emitenta (na tle analogicznych wielkości za rok 2016) zostały przedstawione w tabeli poniżej.

| Wyszczególnienie | jednostka | Dane jednostkowe I H 2017 | Dane jednostkowe 2016 (przekształcone) | Dane jednostkowe I H 2016 (przekształcone) |
|-------------------------------------|-------------|---------------------------|--|--|
| Przychody ze sprzedaży netto | (tys. PLN) | 27 773 | 56 269 | 27 836 |
| Zysk brutto na sprzedaży | (tys. PLN) | 13 843 | 26 862 | 16 301 |
| Amortyzacja | (tys. PLN) | 1 037 | 1 888 | 0 |
| Zysk na sprzedaży | (tys. PLN) | -4 580 | -5 258 | 1 140 |
| Zysk operacyjny | (tys. PLN) | -6 148 | -4 786 | 1 519 |
| EBITDA | (tys. PLN) | -5 111 | -2 898 | 1 519 |
| Zysk netto | (tys. PLN) | -6 542 | -4 008 | 1 908 |
| Aktywa ogółem | (tys. PLN) | 74 429 | 77 975 | 75 254 |
| Kapitał własny | (tys. PLN) | 42 205 | 42 113 | 48 094 |
| Rentowność na sprzedaży brutto | (%) | 49,8% | 47,7% | 58,6% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | (%) | 43,3% | 46,0% | 36,1% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | (jednostka) | 0,7 | 0,8 | 2,2 |
| Wskaźnik płynności szybki | (jednostka) | 0,2 | 0,3 | 0,8 |

| Wyszczególnienie | jednostka | Dane skonsolidowane I H 2017 | Dane skonsolidowane 2016 (przekształcone) | Dane skonsolidowane I H 2016 (przekształcone) |
|-------------------------------------|-------------|------------------------------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży netto | (tys. PLN) | 27 295 | 56 479 | 27 836 |
| Zysk brutto na sprzedaży | (tys. PLN) | 14 062 | 27 072 | 16 301 |
| Amortyzacja | (tys. PLN) | 1 240 | 1 889 | 926 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | (tys. PLN) | -4 533 | -4 448 | 1 095 |
| Zysk (strata) operacyjny | (tys. PLN) | -6 949 | -3 999 | 1 474 |
| EBITDA | (tys. PLN) | -5 709 | -2 110 | 2 400 |
| Zysk (strata) netto | (tys. PLN) | -9 043 | -2 799 | 2 338 |
| Aktywa ogółem | (tys. PLN) | 70 193 | 75 831 | 72 967 |
| Kapitał własny | (tys. PLN) | 40 367 | 42 800 | 48 003 |
| Rentowność na sprzedaży brutto | (%) | 51,5% | 47,9% | 58,6% |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | (%) | 42,5% | 43,6% | 34,2% |
| Wskaźnik płynności bieżącej | (jednostka) | 0,7 | 0,8 | 2,0 |
| Wskaźnik płynności szybki | (jednostka) | 0,1 | 0,3 | 0,6 |

źródło: Emitent

*zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik rentowności – stosunek wielkości zysku brutto na sprzedaży za dany okres do przychodów za 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

Na 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa prowadziła 34 punkty sprzedaży.

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa Kapitałowa Próchnik S.A. zrealizowała przychody w wysokości 27 295 tys. PLN, które były nieznacznie niższe niż w roku 2016. Na niższych przychodach zaważył w szczególności pierwszy kwartał 2017 roku, w drugim kwartale 2017 roku osiągnięto przychody nieznacznie wyższe niż w roku 2016. Na wielkość sprzedaży w sposób szczególnie istotnie wpłynęła agresywna polityka wyprzedazowa konkurencji i konieczność dostosowania poziomu przecen do warunków rynkowych. Zwiększeniu uległy natomiast koszty sprzedaży w wyniku wzrostu kosztów marketingowych oraz kosztów związanych z uruchomieniem i przekształceniem nowych salonów. Znaczące koszty poniesiono również na wdrożenie strategii multibrand, która nie przyniosła oczekiwanych efektów - obecnie, z uwagi na brak perspektyw osiągnięcia rentowności, projekt ten został zamknięty. Ponadto została

wygenerowana strata na poziomie pozostałej działalności operacyjnej jak również na poziomie działalności finansowej m.in. w wyniku ujęcia w roku poprzednim jednorazowych operacji wpływających pozytywnie na wynik finansowy. Na wynik I półrocza 2017 r. miała także wpływ dokonana ocena przydatności aktywów w związku z przeglądem przyjętej strategii rozwoju oraz szczegółowa analiza zapasów biorąca pod uwagę poziom realizowanych wyprzedaży, strukturę wiekową asortymentu i w konsekwencji - jego atrakcyjność oraz potencjał sprzedażowy. Skutkowało to wykazaniem odpisów na niektóre aktywa (wyszczególnionych w punkcie 11 Sprawozdania Finansowego). Spółka dokonała rekalkulacji wartości odpisów aktualizujących wartość zapasu w okresie porównywalnym, co odzwierciedlają skorygowane dane.

Czynniki te spowodowały stratę na poziomie operacyjnym oraz stratę netto.

Osiągnięte wyniki finansowe (w tym wskaźniki płynności) nie są satysfakcjonujące, obecnie Spółka pracuje nad zwiększeniem efektywności sprzedaży oraz nad ograniczeniem kosztów działalności. Równocześnie Zarząd podejmuje kroki zmierzające do zakończenia refinansowania zadłużenia zapadalnego w czwartym kwartale tego roku jak również inicjuje działania mające na celu poprawę płynności.

3.2 Struktura bilansu

| Próchnik S.A. | Na dzień | |
|--|--------------------|-----------------------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 31.12.2016 r. (przekształcony) |
| Aktywa trwałe | 73,8% | 65,1% |
| Aktywa obrotowe | 26,2% | 34,9% |
| Aktywa razem | 100,0% | 100,0% |
| Kapitał własny | 56,7% | 54,0% |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 3,4% | 3,6% |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 39,9% | 42,4% |
| Pasywa razem | 100,0% | 100,0% |

Struktura pasywów oraz aktywów na koniec 30 czerwca 2017 r. nie uległa istotnej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

| Grupa Kapitałowa | Na dzień | |
|--|--------------------|-----------------------------------|
| | 30 czerwca 2017 r. | 31.12.2016 r. (przekształcone) |
| Aktywa trwałe | 74,2% | 67,6% |
| Aktywa obrotowe | 25,8% | 32,4% |
| Aktywa razem | 100,0% | 100,0% |
| Kapitały własny | 57,5% | 56,4% |
| Zobowiązania i rezerwy długoterminowe | 3,7% | 3,8% |
| Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe | 38,8% | 39,8% |
| Pasywa razem | 100,0% | 100,0% |

W I półroczu 2017 r. nastąpił spadek udziału aktywów obrotowych w strukturze aktywów Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. m.in. w wyniku przeprowadzonego przeszacowania wartości zapasu.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko zmiany wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Jako główne Zarząd identyfikuje: ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. W wyniku stosowanych mechanizmów zarządzania ryzykiem mających na celu ich monitoring oraz aktywne przeciwdziałanie Grupa Kapitałowa minimalizuje ich wpływ na prowadzoną działalność operacyjną oraz sytuację finansową Grupy.

4.1 Ryzyko rynkowe

4.1.1 Ryzyko zmiany kursu walut

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.

Mimo, iż Spółki z Grupy Emitenta nie zawierały transakcji zabezpieczających na rynku terminowym Grupa minimalizuje to ryzyko poprzez odzwierciedlenie kursu walutowego w cenach detalicznych.

4.1.2 Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

4.2 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej i detalicznej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W przypadku sprzedaży na rzecz klientów detalicznych, jest ona realizowana gotówkowo lub przy wykorzystaniu uznanych kart płatniczych. Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo- i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych.

Jeśli chodzi o środki pieniężne i ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach.

Wartości bilansowe aktywów finansowych stanowią ich maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

4.3 Ryzyko utraty płynności

Ostrożne zarządzanie płynnością finansową zakłada utrzymywanie wystarczających zasobów środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów oraz dostępność dalszego finansowania poprzez zagwarantowane środki z linii kredytowych. Grupa Kapitałowa wykorzystuje dostępne linie kredytowe oraz środki pozyskane w wyniku emisji obligacji:

- a) Grupa posiada Umowę Kredytu w Rachunku Bieżącym z dnia 26 lutego 2014 r. z bankiem PKO BP. W okresie sprawozdawczym zgodnie z aneksem z dnia 16 lutego 2017 r. kwota przyznana kwota kredytu wynosi 3 000 tys. PLN, a okres zapadalności został wydłużony do dnia 25 lutego 2018 r.
- b) Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa Kapitałowa dysponowała kwotą 11 934 tys. PLN pozyskaną w wyniku emisji obligacji. Termin zapadalności obligacji serii C01 o wartości bilansowej 10 719 000 PLN upływa w dniu 2.12.2017. Termin zapadalności obligacji serii C02 o wartości bilansowej 1 215 000 PLN upływa w dniu 21.12.2017. Obecnie Zarząd Spółki podejmuje starania w celu refinansowania obligacji serii C01 oraz C02 o terminie zapadalności w IV kwartale bieżącego roku.

Obecnie Zarząd Spółki podejmuje starania w celu refinansowania obligacji serii C01 oraz C02 o terminie zapadalności w IV kwartale bieżącego roku.

W ramach ryzyka płynności należy również wskazać na zobowiązania od towarów i usług.

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 30 czerwca 2017 r. oraz w okresie porównywalnym została zaprezentowana w nocie 33 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy nie będących instrumentami pochodnymi, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne.

Na dzień 30 czerwca 2017 r.

| | Poniżej 1 roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat |
|--|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 9 121 | | | |
| Kredyty i pożyczki | 3 327 | 49 | 260 | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 12 000 | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 525 | 710 | | |
| | 24 973 | 759 | 260 | 0 |

Na dzień 31 grudnia 2016 r. (przekształcone)

| | Poniżej 1 roku | Od 1 do 2 lat | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat |
|--|----------------|---------------|---------------|-------------|
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 8 766 | | | |
| Kredyty i pożyczki | 7 251 | 32 | 213 | |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 12 000 | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 424 | 574 | | |
| | 28 441 | 606 | 213 | 0 |

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 2017.

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

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

7. Transakcje 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.

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

Próchnik S.A. ani jego spółki zależne nie udzielały poręczeń ani gwarancji jednemu podmiotowi w wartości przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki.

W trakcie okresu sprawozdawczego Próchnik S.A. nie udzielał poręczeń ani gwarancji swoim jednostkom zależnym i powiązanym. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Próchnik S.A. nie posiadała również żadnych zobowiązań z tytułu poręczeń lub gwarancji udzielanych za zobowiązania spółek zależnych.

9. Dalsze perspektywy

Czynniki mogące istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta:

- Kierunki rozwoju Grupy zawarte w opracowywanej strategii obecnego Zarządu,
- Koniunktura gospodarcza w Polsce oraz dynamika jej zmian;
- Poziom kursów walutowych (EUR/PLN, USD/PLN);
- Rozwój własnej sieci sprzedaży oraz tempo wzrostu przychodów;
- Odbiór kolekcji jesień - zima 2017 wśród grupy docelowej;
- Tempo rozwoju internetowego kanału sprzedaży;
- Wprowadzenie opodatkowania sklepów wielkopowierzchniowych oraz legislacja dotycząca skrócenia zasad handlu z siedmiu do sześciu dni w tygodniu.

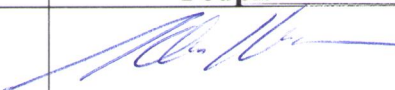
Zarząd Próchnik S.A. informuje, że opracowuje nową strategię Spółki. Obejmie ona m.in. zmianę struktury finansowania, określenie potencjału i możliwości rozwoju posiadanych marek oraz zmiany w sposobie zarządzania produkcją. Strategia zostanie zaprezentowana w pierwszej połowie IV kwartału 2017 roku.

Obecna sytuacja finansowa Spółki wymaga zabezpieczenia finansowania dalszego rozwoju oraz spłaty zobowiązań finansowych w formie obligacji zapadających w grudniu 2017 w kwocie 12 mln zł.

Po analizie dostępnych możliwości Zarząd Próchnik S.A. podjął decyzję, aby zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwał umożliwiających pozyskanie finansowania poprzez podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zdaniem Zarządu emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej zapewni wystarczająco szybkie pozyskanie finansowania, co warunkuje skuteczne wdrożenie nowej strategii - umożliwiającej Spółce rozwój i osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych.

Zwołanie NWZA, wraz z przedstawieniem propozycji uchwał dotyczących planowanego podwyższenia kapitału nastąpi w ciągu najbliższych dni.

| Data | Imię i nazwisko | Funkcja | Podpis |
|---------------------|------------------------|----------------|---|
| 29 września 2017 r. | Julian Kutrzeba | Prezes Zarządu |  |