

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
Próchnik S.A. za pierwsze półrocze 2013 roku



Łódź, 30 sierpnia 2013 roku

1.	<i>Działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. w pierwszym półroczu 2013 r.</i>	3
2.	<i>Podstawowe produkty, towary i usługi</i>	4
3.	<i>Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia</i>	5
4.	<i>Organizacja Grupy wraz ze zmianami w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji</i>	6
5.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</i>	7
6.	<i>Zaciągnięte przez Emitenta kredyty, umowy pożyczki oraz udzielone poręczenia i gwarancje</i>	7
7.	<i>Objaśnienie różnic pomiędzy prognozowanymi, a osiągniętymi wynikami finansowymi</i>	7
8.	<i>Zarządzanie zasobami finansowymi</i>	8
9.	<i>Wpływy z emisji</i>	9
10.	<i>Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych</i>	10
11.	<i>Istotne zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w I półroczu 2013 r.</i>	10
12.	<i>Istotne zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności po dniu bilansowym</i>	12
13.	<i>Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa oraz czynniki ryzyka i zagrożeń</i>	13
14.	<i>Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta</i>	13
15.	<i>Liczba i wartość nominalna akcji Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących</i>	14
16.	<i>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania finansowego</i>	14
17.	<i>Przewidywany rozwój jednostki</i>	15
18.	<i>Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego</i>	16
19.	<i>Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta</i>	17

1. Działalność Grupy Kapitałowej Próchnik S.A. w pierwszym półroczu 2013 r.

Pierwsze półrocze 2013 r. upłynęło pod znakiem strategicznych zmian dla Spółki Próchnik S.A.. W 2013 r. powstała Grupa Kapitała Próchnik S.A. Modyfikacji uległa struktura właścicielska oraz skład organów zarządczych i nadzorczych Spółki.

W wyniku akwizycji prowadzonej przez spółkę Equity Doctors, operatora marki Rage Age, Emitent pozyskał nowy segment (premium) rynku odzieżowego, zwiększył przychody ze sprzedaży i generowane marże, a także pozyskał unikalne kompetencje w obszarze budowania kolekcji odzieżowych, marketingu i produkcji. Równocześnie sieć sprzedaży Emitenta została powiększona o salony w Arkadii, Złoty Tarasach, Galerii Mokotów w Warszawie, Manufakturze w Łodzi a także Silesii w Katowicach.

Zawiązanie Grupy Próchnik S.A. umożliwi wdrożenie nowej strategii rozwoju rynkowego której efektem będzie dynamiczny wzrost przychodów oraz poprawa efektywności na poziomie operacyjnym. Powyższe zrealizowane będzie dzięki modernizacji i poszerzeniu oferty produktowej marki Próchnik (linia damska) a także Rage Age.

Planowana poprawa rentowności, stopniowo zauważalna w prezentowanych wynikach, będzie efektem wdrożonej polityki otwarcie nowych (docelowo 4 tys. m²) salonów sprzedażowych (korzystna relacja efektywności sklepów do czynszu najmu) oraz synergii uzyskiwanych na poziomie projektowania kolekcji, logistyki, marketingu oraz zarządzania siecią sprzedaży.

W ramach realizacji przyjętej strategii w drugim kwartale 2013 r. zostały uruchomione nowe otwarte salony w takich centrach handlowych jak Galeria Mokotów, Targówek, Blue City, Outlet Annopol i Factory Ursus w Warszawie. Wdrażana zmiana aranżacji salonów sprzedażowych skutkuje znaczącym wzrostem liczby klientów wchodzących do sklepów, co przekłada się na poprawę wyników sprzedażowych w odnowionych lokalach. W pierwszym półroczu 2013 r. Spółka zmieniła logo i rozpoczęła kampanię marketingową, która nawiązuje do korzeni historycznych Spółki oraz jej ponad 20-letniego istnienia na rynku kapitałowym.

Pierwsze rezultaty wdrażanych zmian operacyjnych są już widoczne w danych finansowych za pierwsze półrocze bieżącego roku. Osiągnięte wyniki potwierdzają zasadność przyjętej strategii. W pierwszym półroczu 2013 r. przychody GK Próchnik S.A. wyniosły 14 049 tys. zł co stanowi wzrost o 48% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Dzięki poprawie wizerunku marki Próchnik na rynku mody męskiej oraz uzyskaniu znaczących efektów synergii, Zarząd ocenia, że Spółka utrzyma pozytywną tendencję w następnych okresach.

Tabela 1: Podstawowe skonsolidowane dane finansowe i wskaźniki w zł w tys. zł.

Wyszczególnienie	2013 I H
Przychody ze sprzedaży netto (tys. zł)	14 049
Zysk brutto na sprzedaży (tys. zł)	9 316
Amortyzacja (tys. zł)	441
Zysk operacyjny (tys. zł)	1 008
EBITDA (tys. zł)	1 449
Zysk netto (tys. zł)	759
Aktywa ogółem (tys. zł)	68 488
Kapitał własny (tys. zł)	51 918
Rentowność na sprzedaży brutto (w %)	66,3%
Rentowność działalności operacyjnej (w %)	7,2%
Rentowność EBITDA (w %)	10,3 %
Rentowność netto (w %)	5,4%
Rentowność aktywów ogółem ROA (w %)	1,1%
Rentowność kapitału własnego ROE(w %)	1,5%

Źródło: Emitent

**Zasady wyliczania wskaźników:*

wskaźnik rentowności – stosunek odpowiednich wielkości zysku brutto na sprzedaży, zysku na sprzedaży, zysku operacyjnego, EBITDA oraz zysku netto za dany okres do przychodów za sprzedaży netto produktów, usług, towarów i materiałów

wskaźnik rentowności aktywów (ROA)- zysk (strata) netto / stan aktywów na koniec okresu

wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – zysk (strata) netto / stan kapitałów własnych na koniec danego okresu

2. Podstawowe produkty, towary i usługi

Najistotniejszym produktem oferowanym przez Grupę jest formalna odzież męska pod marką Próchnik oraz Rage Age. Oferta sprzedażowa skierowana jest do szerokiej grupy klientów dysponujących średnimi i wyższymi dochodami, zarówno używających ubioru formalnego okazjonalnie jak i na co dzień - w szczególności pracowników administracji, biznesu i finansów.

Jak dotąd Próchnik S.A. koncentrował się na relatywnie wąskiej grupie produktów z zakresu męskiej odzieży formalnej. Aktualnie w ramach wdrażania nowej polityki produktowej Zarząd zakłada stopniowe wprowadzenie linii „smart casual”, uzupełnienie asortymentu „formal” (dwa linie - tańsza i w średniej cenie) oraz poszerzenie asortymentu o kolekcję damską.

Produkty dostarczane przez spółki z Grupy charakteryzują się zróżnicowanym pozycjonowaniem – w przypadku marki Rage Age wykorzystują najnowsze trendy mody i wyrafinowane wzornictwo; kolekcja Próchnik z założenia ma mieć bardziej klasyczny i uniwersalny charakter.

3. Zmiany rynków zbytu i źródeł zaopatrzenia

Sieć sprzedaży

Emitent na rynku krajowym sprzedaje swoje produkty poprzez następujące kanały dystrybucji:

- salony firmowe,
- sklepy agencyjne.

W pierwszym półroczu 2013 r. sprzedaż Grupy na rynku krajowym była realizowana głównie przez własną sieć sprzedaży (21 salonów sprzedażowych) oraz sieć 14 salonów obcych oferujących towary Spółki na podstawie umów agencyjnych (sklepy agencyjne). Towary spółki Próchnik S.A. dostępne były również w 16 sklepach sieci Royal Collection.

Zaopatrzenie, proces produkcji

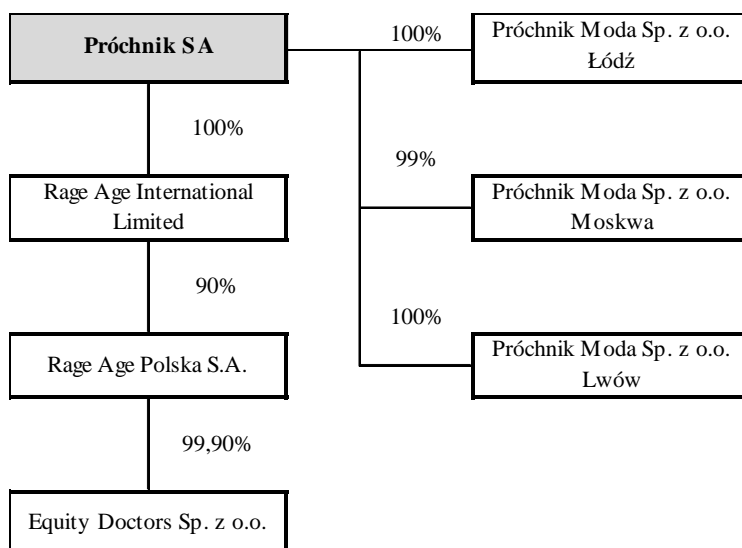
Dzięki wieloletniej znajomości polskiego rynku produkcyjnego i relacjom utrzymywanym poprzez zlecenia produkcyjne marki Rage Age, począwszy od sezonu jesień zima 2013, większość produkcji pod marką Próchnik S.A. jest sukcesywnie przeniesiona z Dalekiego Wschodu i Turcji do Polski.

Garnitury i okrycia wierzchnie dla Grupy 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.

Decyzja o wyborze zakładów do realizacji zleceń kolekcyjnych Próchnik S.A. została podjęta na podstawie doświadczenia we współpracy przy kolekcjach Rage Age. Przeniesienie produkcji do Polski dokonuje się przy utrzymaniu dalekowschodnich i tureckich poziomów cenowych, ale zaowocowało znaczącą poprawą jakości produktu a także umożliwiło znacznie lepsze zarządzanie płynnością w Grupie (brak konieczności przedpłat).

4. Organizacja Grupy wraz ze zmianami w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych oraz określenie głównych inwestycji

Na dzień 30.06.2013 r. Próchnik S.A. był podmiotem dominującym w stosunku do:



Rage Age International Limited

Rage Age International Limited organizuje dystrybucję produktów sygnowanych logo Rage Age poza granicami RP jak również posiada 90% akcji w spółce Rage Age Polska S.A. Pozostałe akcje należą do projektanta marki Rage Age.

Rage Age Polska S.A.

Rage Age Polska posiada 99,90% udziałów w Equity Doctors Sp. z o.o. oraz prawa do znaku towarowego Rage Age. Spółka ta jest także jest uprawniona do udzielania franszyzy na rynku polskim.

Equity Doctors

Equity Doctors została powołana celem prowadzenia własnej sieci detalicznej na rynku polskim. Obecnie prowadzi salony firmowe w prestiżowych lokalizacjach najlepszych galerii handlowych (Złote Tarasy, Galeria Mokotów, Arkadia w Warszawie, Stary Browar w Poznaniu, Manufaktura w Łodzi, Silesia w Katowicach) oraz jeden salon wyprzedażowy. Połączenie potencjału z Próchnik S.A., umożliwi osiągnięcie korzyści w zakresie zakupów produktu oraz logistyki, marketingu i kosztów prowadzenia działalności.

Konsolidacji podlegają dane spółek Rage Age International Limited, Rage Age Polska S.A. oraz Equity Doctors Sp. z o.o. Jednostka nie konsoliduje danych spółek Próchnik Moda Sp. z o.o. Łódź, Próchnik Moda Sp. z o.o. Moskwa, Próchnik Moda Sp. z o.o. Lwów z uwagi na fakt iż dane finansowe spółek zależnych są nieistotne (podmioty te nie prowadzą działalności).

Zmianami w powiązaniach organizacyjnych Grupy

Dnia 12 lutego 2013 r. Próchnik S.A. nabył od Rage Age International Holding Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr (RAIH) 1.150 udziałów spółki Rage Age International Limited (RAI) stanowiące 100% kapitału zakładowego za łączną cenę 18.000 tys. zł. Zakup udziałów odbył się w rozliczeniu za akcje nowej emisji emitenta.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, zostały zrealizowane zamówienia na dostawy do Spółki odzieży męskiej "MIK" Małgorzata Grabowska (akcjonariusz spółki), na łączną wartość 430 tys. zł.

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

Na dzień bilansowy Grupa posiadał poniższe zobowiązania :

1) Umowa z Kredyt Bank S.A. (obecnie BZW BK) na linię gwarancyjną

W dniu 03/04/2012 został podpisany z Kredyt Bank S.A. (obecnie BZW BK) Aneks nr 4 do Umowy o udzielenie linii gwarancyjnej nr 374416WA17031000, przedłużający okres obowiązywania linii gwarancyjnej w kwocie 1.200.000,- zł do dnia 17/09/2013.

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

Umowa z dnia 20 lipca 2011 r. z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie Regionalny Oddział Korporacyjny w Olsztynie Centrum Korporacyjne w Elblągu o kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w walucie polskiej do kwoty 2.200 tys. zł. Saldo wykorzystanego kredytu na dzień 30.06.2013 r. wynosiło 1.632 tys. zł.

W dniu 18 lipca 2012 został podpisany z PKO BP S.A. Aneks nr 1/2012 do powyższej umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, przedłużający okres wykorzystania limitu do dnia 19 października 2012. W dniu 19 października 2012 został zawarty Aneks nr 2/2012 do powyższej umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, przedłużający wykorzystanie kredytu do dnia 19 października 2013 r.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 rok.

8. Zarządzanie zasobami finansowymi

W 2013 r. kontynuowano zmiany wewnętrzne, skoncentrowane na dostosowaniu kosztów funkcjonowania do jej rzeczywistych potrzeb i obecnej sytuacji rynkowej charakteryzującej się wysokim poziomem konkurencji. W tym okresie główny nacisk położono na zwiększenie efektywności sprzedaży we własnych salonach oraz na procesach restrukturyzacji wewnętrznej w spółce.

Ocena płynności Emitenta

Tabela 2. Wskaźniki płynności Próchnik S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2012
Wskaźnik bieżącej płynności I	3,4	3,05
Wskaźnik szybkiej płynności II	1,5	0,31
Wskaźnik natychmiastowej płynności III	0,6	0,07

Źródło: Emitent

* Zasady wyliczania wskaźników:

wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu

wskaźnik szybkiej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu

wskaźnik natychmiastowej płynności – stosunek środków pieniężnych do sumy stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu

W I półroczu 2013 roku wskaźniki płynności uległy znacznej poprawie w stosunku do wartości wskaźników osiągniętych w I połowie 2012, w szczególności w efekcie przeprowadzonej restrukturyzacji finansowej Spółki.

W zakresie wskaźnika bieżącej płynności I należy podkreślić, iż istotny wpływ na jego wzrost miała decyzja dotycząca aktualizacji wartości towarów handlowych. Wartości wskaźników szybkiej płynności II oraz natychmiastowej płynności znajdują się na relatywnie wysokim poziomie – należy jednak zauważyć że emisja akcji serii I przeprowadzona w lutym 2013 r. wpłynęła w sposób znaczący na płynność finansową spółki i diametralnie ją poprawiła.

Kapitał obrotowy i wskaźniki rotacji Emitenta

Tabela 3. Kapitał obrotowy emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2012
1. Aktywa obrotowe	22 250	21 415
2. Zobowiązania krótkoterminowe	6 495	6 385
Kapitał obrotowy	15 755	15 030

Tabela 4. Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	I półrocze	I półrocze
	2013	2012
Cykl rotacji zapasów	432	745
Cykl rotacji należności	54	45
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług	121	130
Cykl operacyjny	486	790
Cykl konwersji gotówki	365	660

Źródło: Emitent

** Zasady wyliczania wskaźników:*

cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec danego okresu do przychodów za sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę 365 dni;

cykl rotacji należności - stosunek stanu należności na koniec danego okresu do przychodów ze sprzedaży netto za dany okres, pomnożony przez liczbę 365 dni;

cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług – stosunek stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu do kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu w danym okresie, pomnożony przez liczbę 365;

cykl operacyjny – suma cyklu rotacji zapasów i rotacji należności;

cykl konwersji gotówki – różnica pomiędzy cyklem operacyjnym a cyklem rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług

W I połowie 2013 roku wskaźniki cyklu rotacji poprawiły się w stosunku do ich wartości zanotowanych w I połowie 2012 r. Szczególną uwagę należy zwrócić na poprawę wskaźnika cyklu rotacji zapasów, którego poprawa wpłynęła również na znaczącą poprawę cyklu konwersji gotówki.

9. Wpływy z emisji

W dniu 28 listopada 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 160 milionów nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I.

W lutym 2013 r. nastąpiło podniesienie kapitału o 32.000.000,00 zł w wyniku objęcia akcji serii I poprzez realizację uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 listopada 2012 r. Wpływy z emisji zostały przeznaczone na działania inwestycyjne (magazyn, nowe otwarcia), spłatę zobowiązań handlowych i finansowych oraz rozliczenie nabycia 100% akcji Rage Age International Ltd. (podmiotu dominującego dla Rage Age Polska S.A. oraz Equity Doctors Sp. z o.o.).

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym, dnia 8 sierpnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 28.248.045 nowych akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 20 gr każda. Cena emisyjna akcji serii J nie może być niższa niż 0,28 zł. Planowana emisja powinna stanowić uzupełniającą formę finansowania rozwoju sieci sklepów (nakłady na środki trwałe oraz zakup towarów). Ponadto nakłady mają być przeznaczone na zakończenie modernizacji centrum magazynowo - biurowego w Łodzi przy ul. Kilińskiego 228 oraz wydatki na marketing.

10. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W ocenie Zarządu Spółka posiada środki zapewniające realizację założeń inwestycyjnych. Do 2016 r. Zarząd planuje otwarcie 42 nowych salonów sprzedażowych. Finansowanie strategii inwestycyjnej będzie możliwe dzięki środkom pozyskanym z emisji akcji, kapitałom obcym oraz środkom wygenerowanym przez działalność operacyjną Spółki.

11. Istotne zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności w I półroczu 2013 r.

Zmiany składu organów Próchnik S.A.

W dniu 12 lutego 2013 r. decyzją Rady Nadzorczej Spółki podjęto uchwały w sprawie odwołania ze składu Zarządu Spółki Pana Krzysztofa Grabowskiego (Prezesa Zarządu) oraz Pana Pawła Jaworskiego (Wiceprezesa Zarządu). Następnie Spółka otrzymała od członków Rady Nadzorczej Pana Michała Kiszurno, Pani Doroty Kordalskiej, oraz od Pana Marcina Augustyniaka, oświadczenia o rezygnacji (z chwilą jej złożenia) z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W związku z powyższym, 12 lutego 2013 r. pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki podjęli uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki, w drodze kooptacji, Pana Andrzeja Zydorowicza, Pana Macieja Wandzla i Pana Piotra Janczewskiego. Następnie, również 12 lutego 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki w nowym składzie podjęła uchwałę w sprawie powołania w skład Zarządu Spółki Pana Rafała Bauera, oraz powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu.

Objęcie warrantów subskrypcyjnych oraz akcji Spółki.

12 lutego 2013 r. zostały przyjęte złożone przez Spółkę w tym samym dniu oferty objęcia łącznie 160.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Próchnik S.A. z dnia 28 listopada 2012 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki. W wyniku przyjęcia tych ofert objęte zostało łącznie 160.000.000 warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia 160.000.000 akcji Spółki zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych objęli łącznie 160.000.000 akcji Spółki serii I, zwykłych na okaziciela po cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną.

Akcje Spółki zostały objęte m.in. przez: Black Lion Fund S.A. z siedzibą w Warszawie – 24.500.000 akcji, Panią Karolinę Mościcką-Bauer – 10.000.000 akcji, Rage Age International Holding Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr – 90.000.000 akcji, fundusze zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie – łącznie 28.000.000 akcji.

Nabycie aktywów o znacznej wartości oraz zawarcie umowy znaczącej.

12 lutego 2013 r., na podstawie umowy sprzedaży, Spółka nabyła od Rage Age International Holding Ltd. z siedzibą w Nikozji, Cypr (RAIH) 1.150 udziałów w kapitale zakładowym spółki Rage Age International Limited (RAI) z siedzibą w Larnace, o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy udział, które stanowią 100% kapitału zakładowego.

Zawarcie porozumienia akcjonariuszy Spółki oraz przekroczenie progu w ogólnej liczbie głosów.

15 lutego 2013 r. zawarto Porozumienie akcjonariuszy Próchnik S.A. pomiędzy:

1. Black Lion Fund S. A. (która samodzielnie posiadała 25.618.975 akcji i głosów – to jest 9,07% ogólnej liczby głosów w Spółce),
2. Kortowo Spółka Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie (która samodzielnie posiadała 32.500.000 akcji i głosów – to jest 11,50% ogólnej liczby głosów w Spółce),
3. Karolina Mościcka-Bauer (która samodzielnie posiadała 10.000.000 akcji i głosów – to jest 3,54% ogólnej liczby głosów w Spółce),
4. Rafał Bauer (który samodzielnie posiadała bezpośrednio 22.480 akcji i głosów a wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 32.522.480 akcji i głosów – to jest 11,51% ogólnej liczby głosów w Spółce),
5. Rage Age International Holding Limited (która samodzielnie posiadała 90.000.000 akcji i głosów – to jest 31,86% ogólnej liczby głosów w Spółce),
6. Eustis Company Limited z siedzibą w Larnace (która samodzielnie nie posiada żadnych akcji Spółki, a poprzez spółkę zależną posiada 32.500.000 akcji i głosów – to jest 11,50% ogólnej liczby głosów w Spółce),
7. fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (które posiadały łącznie 28.030.000 akcji i głosów – to jest 9,92% ogólnej liczby głosów w Spółce).

Po zawarciu Porozumienia Strony Porozumienia posiadały łącznie 186.171.455 akcji Spółki reprezentujące 65,90% kapitału zakładowego Spółki. Przedmiotem Porozumienia było prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki, wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach oraz ustalenie zasad nabywania akcji Spółki przez Strony. Porozumienie zawierało również postanowienia dotyczące ograniczenia zbywania akcji Spółki przez Strony Porozumienia. Porozumienie ma charakter bezterminowy oraz nie przewiduje przystępowania innych akcjonariuszy.

Wezwanie na akcie Spółki.

W związku z zawartym Porozumieniem z dnia 15 lutego 2013 roku w imieniu podmiotów biorących udział w Porozumieniu zostało ogłoszone wezwanie na akcje spółki. Stosownie do treści wezwania Wzywający zamierzał nabyć 265.645 akcji zwykłych na okaziciela w cenie nominalnej 0,20 zł. Akcje stanowią 0,09% kapitału Spółki oraz 0,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku wezwania podmioty biorące udział w Porozumieniu łącznie posiadały 186.437.100 akcji Spółki, reprezentujących 66,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających ich posiadaczy do wykonywania 186.437.100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 66,00% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.

Rada Nadzorcza Spółki 5 marca 2013 r., dokonała wyboru spółki PKF AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012. Jednocześnie z inicjatywy Spółki nastąpiło rozwiązanie umowy o badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012 r. zawartej z Eko Bilans sp. z o.o. Rozwiązanie nastąpiło w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 5 marca 2013 r o wyborze nowego audytora – PKF Audyt Sp. z o.o.

Zmiany składu organów Próchnik S.A.

W dniu 20 marca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Zydorowicza, Pana Macieja Wandzla i Pana Piotra Janczewskiego, Jerzego Krawca, Mariusza Omiecińskiego oraz w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Zydorowicza, Pana Macieja Wandzla i Pana Piotra Janczewskiego, Jerzego Krawca, Mariusza Omiecińskiego.

Zmiana stanu posiadania akcji oraz głosów Spółki.

Rage Age International Holding Limited 4 kwietnia 2013 r. zbył poza rynkiem regulowanym (w ramach umowy sprzedaży akcji) 17.500.000 akcji Spółki po cenie 0,20 PLN, 10 kwietnia 2013 r. RAIH zbył poza rynkiem regulowanym (w ramach umowy sprzedaży akcji) 1.000.000 akcji Spółki po cenie 0,20 PLN; Po przeprowadzeniu transakcji, RAIH posiadał bezpośrednio 71.500.000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 25,31% kapitału zakładowego Spółki. Przed dokonaniem transakcji, Członkowie Porozumienia, z dnia 15 lutego 2013 r. posiadali łącznie 186.437.100 akcji Spółki reprezentujące 66% kapitału zakładowego Spółki. Po dokonaniu transakcji Członkowie Porozumienia posiadali łącznie 167.937.100 akcji Spółki reprezentujące 59,45% kapitału zakładowego Spółki. Państwo Grabowscy nabyli akcje Spółki w wyniku zawarcia, w dniu 4 kwietnia 2013 r. poza zorganizowanym systemem obrotu, umów nabycia akcji Spółki. Krzysztof Grabowski nabył 6.317.895 akcji. Małgorzaty Grabowskiej nabyła 4.626.398 akcji. Po dokonaniu transakcji opisanej w niniejszym zawiadomieniu, Krzysztof Grabowski posiadał bezpośrednio 7.141.804 akcji Spółki, stanowiących 2,53% kapitału zakładowego Spółki, natomiast Małgorzata Grabowska posiadała bezpośrednio 8.503.805 akcji Spółki, stanowiących 3,01% kapitału zakładowego Spółki. Łącznie Państwo Grabowscy posiadali 15.645.609 akcji Spółki, stanowiących 5,54% kapitału zakładowego Spółki.

12. Istotne zdarzenia, mające wpływ na wynik z działalności po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 8 sierpnia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na którym podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii J w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 28.248.045 nowych akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 20 gr. każda. W wyniku emisji kapitał zakładowy Spółki podwyższy się z kwoty 56.496.091,20 zł o kwotę nie mniejszą niż 0,2 zł i nie większą niż 5.649.609 zł.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013 r. oraz za rok obrotowy 2013.

21 sierpnia 2013 r. Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru spółki PKF AUDYT Sp. o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 548, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu:

- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocze 2013 roku,

oraz do przeprowadzenia badania:

- jednostkowego sprawozdania rocznego Spółki za rok obrotowy 2013, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2013.

RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 roku wchodził:

- Maciej Wandzel Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jerzy Krawiec Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Zygorowicz Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Janczewski Członek Rady Nadzorczej
- Mariusz Omieciński Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 lutego 2013 r. Spółka otrzymała od członków Rady Nadzorczej Pana Michała Kiszurno, Pani Doroty Kordalskiej, oraz od Pana Marcina Augustyniaka, oświadczenia o rezygnacji, z chwilą złożenia rezygnacji, z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. W związku z powyższym, pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki podjęli uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki, w drodze kooptacji, Pana Andrzeja Zygorowicza, Pana Macieja Wandzla i Pana Piotra Janczewskiego.

W dniu 20 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o odwołaniu członków Rady Nadzorczej Macieja Wandzla, Jerzego Krawca, Andrzeja Zygorowicza, Piotra Janczewskiego oraz Mariusz Omiecińskiego.

Zgodnie z uchwałą z dnia 20 marca 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o powołaniu do Rady Nadzorczej Macieja Wandzla, Jerzego Krawca, Andrzeja Zygorowicza, Piotra Janczewskiego oraz Mariusz Omiecińskiego.

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

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

- Rafał Bauer (który samodzielnie posiada bezpośrednio 22.480 akcji i głosów a wraz z podmiotami zależnymi posiada łącznie 32.522.480 akcji i głosów – to jest 11,51% ogólnej liczby głosów w Spółce),

Pozostałe osoby nadzorujące nie posiadały akcji Próchnik S.A. na dzień bilansowy.

16. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania sprawozdania finansowego

	Akcyonariusz	Ilość akcji	Ilość głosów	% kapitału	% głosów (bez akcji własnych)
Członkowie porozumienia	RAIH	71 500 000	71 500 000	25,31%	25,31%
	Black Lion Fund	25 618 975	25 618 975	9,07%	9,07%
	Kortowo sp. z o.o.	32 500 000	32 500 000	11,51%	11,51%
	Karolina Mościcka Bauer	10 000 000	10 000 000	3,54%	3,54%
	Rafał Bauer	22 480	22 480	0,01%	0,01%
	Eustis Company Limited	265 645	265 645	0,09%	0,09%
	Fundusze Altus TFI	28 030 000	28 030 000	9,92%	9,92%
	Małgorzata i Krzysztof Grabowscy	15 645 609	15 645 609	5,54%	5,54%
	Pozostali Akcyonariusze	98 897 747	98 897 747	35,01%	35,01%
	Razem	282 480 456	282 480 456	100%	100%

17. Przewidywany rozwój jednostki

W wyniku istotnych zmian w akcjonariacie i zarządzie Spółki Próchnik bieżący rok będzie okresem znaczących przekształceń w obszarze działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. Nowa strategia rozwoju zakłada dynamiczny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej oraz poprawę rentowności Spółki na poziomie operacyjnym.

Głównym czynnikiem wzrostu sprzedaży Grupy Kapitałowej będzie zwiększenie powierzchni sprzedażowej docelowo o ok. 4 tys. m² do 2016 r. oraz uatrakcyjnienie oferty poprzez wprowadzenie nowych linii produktów, nowy shop concept oraz skuteczną komunikację marketingową marki i produktu.

- **Wzmocnienie wizerunku marki** jest warunkiem poprawy marży realizowanej na sprzedaży i zostanie osiągnięte dzięki wdrożeniu konsekwentnej strategii marketingowo – komunikacyjnej opierającej się na tradycjach związanych z osobą patrona spółki (Adam Feliks Próchnik) a także ponad 20 letniej obecności spółki na GPW.
- **Budowa nowego shop concept'u** jest elementem komunikacji wizerunku a także sposobem na znaczące podniesienie efektywności wynajmowanej powierzchni sklepowej. Wdrażana w I półroczu 2013 r. zmiana aranżacji salonów sprzedażowych już skutkuje znaczącym wzrostem liczby klientów wchodzących do sklepów, co przekłada się na poprawę wyników sprzedażowych w odnowionych lokalach. W sklepach wprowadzono nowoczesny visual merchandising (ekspozycja produktu, marketing POS).
- Kolejnym czynnikiem rozwoju będzie wdrażanie **nowej polityki produktowej**, która zakłada stopniowe wprowadzenie linii „smart casual”, uzupełnienie asortymentu „formal” (2 linie- tańsza i w średniej cenie) oraz poszerzenie asortymentu o kolekcję damską.
- **Komunikacja marki** poprzez programy lojalnościowe dla klientów, sesje zdjęciowe, pokazy mody mają dodatkowo uatrakcyjnić ofertę sprzedażową Spółki.

Planowana poprawa rentowności, stopniowo zauważalna w prezentowanych wynikach, będzie efektem wdrożonej polityki otwarcie nowych salonów sprzedażowych oraz synergii uzyskiwanych na poziomie projektowania kolekcji, logistyki, marketingu oraz zarządzania siecią sprzedaży.

Znaczący wzrost skali działania oznaczać będzie poprawę efektywności na poziomie kosztów ogólnych - logistyka, marketing, zarządzanie, proces produkcji i planowania kolekcji. Dzięki poprawie wizerunku marki Próchnik na rynku mody męskiej oraz uzyskaniu znaczących efektów synergii, Zarząd ocenia, że Spółka powinna utrzymać dynamikę wzrostu oraz pozytywną tendencję w następnych okresach.

18. Oświadczenie Zarządu dotyczące sprawozdania finansowego.

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wynik finansowy oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bauer – Prezes Zarządu

30 sierpnia 2013 r.

19. Oświadczenie Zarządu dotyczące wybory biegłego rewidenta.

Zarząd Próchnik S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, PKF Audyt Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za rok 2013 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Bauer – Prezes Zarządu

30 sierpnia 2013 r.