



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2018 R.

**SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY
POLKAP SPÓŁKA AKCYJNA
W RESTRUKTURYZACJI**



Skoczów, dnia 14 listopada 2018 r.

I. PODSUMOWANIE KWARTAŁU	3
II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	5
II.1 ZARZĄD	5
II.2 RADA NADZORCZA	6
II.3 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	6
II.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY	6
II.5. AKCJONARIAT	6
III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....	7
IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDCY	8
V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
BILANS – AKTYWA	8
BILANS - PASywa	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
VI. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	12
VII. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA PUBLICZNEGO	15
VIII. PROGNOZY FINANSOWE	15
IX. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.....	16
X. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI.....	16
XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	16
XII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	16
XIII. KONTAKT.....	18



I. PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo,

W dniu 5 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej wydał postanowienie w przedmiocie otwarcia postępowania sanacyjnego w Spółce, o co zawnioskowała w dniu 16 kwietnia 2018 r. z uwagi na pogarszającą się sytuację płynnościową. Spółce odebrano zarząd własny, a Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym wyznaczono REFECT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, której jestem Prezesem Zarządu. Na przestrzeni III kwartału 2018 r. trwały szerokie analizy stanu finansów Spółki, mające na celu finalnie złożenie w Sądzie planu restrukturyzacyjnego. Stopień zaangażowania wymagał i nadal wymaga jednakże szerszego zagłębienia się w mechanizmy funkcjonowania Spółki. Wraz z pracownikami Spółki krok po kroku usprawniamy poszczególne elementy przedsiębiorstwa, co jest czasochłonne, lecz niezbędne dla maksymalizacji efektów.

Efektom prac Zarządcy oraz całego zespołu ma być m.in. zidentyfikowanie wszystkich wierzycieli Spółki, poprawienie funkcjonowania firmy, a następnie przedstawienie konkretnych propozycji finansowych korzystnych zarówno dla Spółki, jej właścicieli, jak i wierzycieli. Wierzę, że wszystkim nam zależy na zachowaniu

przedsiębiorstwa o tak bogatej i ciekawej historii, funkcjonującego w tak specyficznej branży oraz zapewniającego pracę ponad setce osób.

Niezwykle istotnym dla każdej spółki kapitałowej, a w szczególności publicznej, jest sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego i przedstawienie go do rewizji akcjonariuszom podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pragnę Państwa zapewnić, iż ta kwestia, wraz z otwarciem postępowania sanacyjnego, nie została odsunięta na dalszy plan. Trwają intensywne prace z audytorem, mające na celu możliwie najszybsze zakończenie badania sprawozdań finansowych, co zaowocuje oczekiwanym przez wszystkich Państwa jednostkowym i skonsolidowanym raportem rocznym za rok 2017. Istotne jest jednak, ażeby przegląd ksiąg został dokonany w sposób wyjątkowo szczegółowy, między innymi z uwagi na trwające postępowanie sanacyjne.

III kwartał 2018 r. był dla Spółki pracowity również pod względem sprzedażowym. Przychody wyniosły 3 863 tys. zł, osiągając narastająco 8 741 tys. zł. Ograniczone koszty pozwoliły na wygenerowanie zysku netto w kwartale w kwocie 1 309 tys. zł, co narastająco dało 41 tys. zł.

Zapraszam do zapoznania się z raportem.

Tomasz Salawa
Prezes Zarządu REFECT sp. z o.o. – Zarządcy w postępowaniu sanacyjnym

Skoczów, dnia 14 listopada 2018 r.

II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Nazwa firmy	Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziba	Polska Skoczów
Adres	ul. Powstańców Śląskich 1, 43-430 Skoczów
Telefon	+48 (33) 853 33 31
Faks	+48 (33) 853 36 94
Adres poczty elektronicznej	info@polkap.pl
Strona internetowa	www.polkap.pl
Nr KRS	0000372055
REGON NIP	REGON: 241719500 NIP: 548-263-33-72
Właściwy sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał podstawowy	3.519.855,00 zł
Kapitalizacja (30.09.2018 r.)	Notowania zawieszono – brak publikacji raportu rocznego
ISIN Ticker	PLSFKPL00011 SFK

TABELA 1: INFORMACJE O EMITENCIE

II.1 ZARZĄD

Zgodnie z art. 14 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 3-letniej kadencji, chyba że uchwała o powołaniu Członków Zarządu stanowi inaczej.

Skład Zarządu na koniec III kwartału 2018 roku kształtował się następująco:

Marek Babuška Prezes Zarządu¹

Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym jest:

REFECT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
reprezentowana przez doradcę restrukturyzacyjnego Tomasza Salawę (nr licencji 1155),
na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej z dnia 5 lipca 2018 r.

¹ W dniu 5 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej odebrał zarząd własny w Spółce, wyznaczając Zarządcę w postępowaniu sanacyjnym.

II.2 RADA NADZORCZA

Zgodnie z art. 19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres 3-letniej kadencji, chyba że uchwała o ich powołaniu stanowi inaczej.

Skład Rady Nadzorczej na koniec III kwartału 2018 roku kształtował się następująco:

Michał Damek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Igor Rozbicki	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski²	Członek Rady Nadzorczej
Marek Łuczkiwicz	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Płonka	Członek Rady Nadzorczej

II.3 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna w restrukturyzacji z siedzibą w Skoczowie zajmuje się produkcją i dystrybucją kapeluszy i półproduktów z wełny oraz włosa króliczego. Emitent swoją działalność koncentruje na rozwijaniu procesu produkcyjnego, jak również na pozyskaniu nowych klientów oraz rynków zbytu. Cały proces, począwszy od fazy projektowej, poprzez przygotowanie technologiczne, produkcję, aż do przygotowania towaru do wysyłki odbywa się w zakładzie w Skoczowie. Dzięki temu każdy produkt spełnia konkretne wymagania klienta, gwarantując satysfakcję i najwyższą jakość towaru.

II.4 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.519.855,00 zł i dzieli się na 7 039 710 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł, w tym:

- a. 1 000 000 akcji serii A,
- b. 350 000 akcji serii B,
- c. 3 200 000 akcji serii C,
- d. 1 800 000 akcji serii D,
- e. 689 710 akcji serii E.

II.5. AKCJONARIAT

Według wiedzy Emitenta, z uwzględnieniem m.in. zawiadomień akcjonariuszy, stan akcjonariatu powyżej 5% na dzień przekazania raportu jest następujący:

² Syn akcjonariusza Marka Sobieskiego

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK SOBIESKI	3.068.218	43,58%	3.068.218	43,58%
MEDISANTUS SP. Z O.O. ³	454.546	6,46%	454.546	6,46%
MATEUSZ BUŁKA	454.546	6,46%	454.546	6,46%
ARTUR MRZYGŁÓD	482.820	6,86%	482.820	6,86%
POZOSTALI⁴	2.579.580	36,64%	2.579.580	36,64%

TABELA 2: STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU

III. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Na dzień 30 września 2018 roku Emitent nie posiadał Grupy Kapitałowej. Do dnia 22 maja 2018 r. Emitent tworzył Grupę Kapitałową z PwTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie jako spółką zależną, która zajmowała się sprzedażą produktów Emitenta.

W związku z podniesieniem kapitału zakładowego spółki zależnej do wysokości 300.000,00 zł i objęciem części udziałów przez pana Marka Sobieskiego, udział Emitenta w PwTA sp. z o.o. zmniejszył się do 16,67%, co skutkowało zakończeniem funkcjonowania grupy kapitałowej oraz zaprzestaniem konsolidacji wyników tej spółki z danymi finansowymi Emitenta. Obecnie Emitent posiada 100 udziałów PwTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł.

Wraz z otwarciem postępowania sanacyjnego postanowiono o skierowaniu sprzedaży produktów bezpośrednio przez dział handlowy Emitenta, a nie jak dotychczas przez PwTA sp. z o.o., co jest sukcesywnie wdrażane.

³ Podmiot powiązany z Panem Markiem Sobieskim, który posiada łącznie z Medisantus sp. z o.o. 50,04% w akcjach i głosach w Spółce

⁴ Free float oraz akcje serii niepublicznych

IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDCY

Skoczów, dnia 14 listopada 2018 r.

Zarządca Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP SA w restrukturyzacji z siedzibą w Skoczowie przedstawia raport okresowy za III kwartał 2018 roku, tj. za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r., na który składa się między innymi:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się **zyskiem netto w III kwartale 2018 roku w wysokości 1 309 tys. zł**

Jednocześnie Zarządca Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP SA w restrukturyzacji z siedzibą w Skoczowie oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, informacje za prezentowany w niniejszym raporcie okres sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i innymi przepisami obowiązującymi Emitenta, a także odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Tomasz Salawa

Prezes Zarządu REFECT sp. z o.o. – Zarządcy w postępowaniu sanacyjnym

V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przy wszystkich danych finansowych zawartych w raporcie kwartalnym prezentuje się dane porównywalne za analogiczny kwartał poprzedniego roku obrotowego i dane finansowe narastająco w danym roku obrotowym oraz w roku poprzednim.

BILANS – AKTYWA

	2017-09-30	2018-09-30
A. AKTYWA TRWAŁE	22 851	21 503
I. Wartości niematerialne i prawne	746	680
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 317	20 823
III. Należności długoterminowe		

IV. Inwestycje długoterminowe	788	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
B. AKTYWA OBROTOWE	16 955	11 348
I. Zapasy	7 812	5 076
II. Należności krótkoterminowe	7 251	5 081
III. Inwestycje krótkoterminowe	459	421
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 433	770
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	2	2
AKTYWA RAZEM	39 808	32 853

TABELA 3: BILANS – AKTYWA (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

BILANS - PASYWA

	2017-09-30	2018-09-30
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	14 475	9 341
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 275	3 520
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	13 898	15 369
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-9 589
VI. Zysk (strata) netto	-1 698	41
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	25 333	23 512
I. Rezerwy na zobowiązania		
II. Zobowiązania długoterminowe	13 035	10 611
III. Zobowiązania krótkoterminowe	12 268	12 901
IV. Rozliczenia międzyokresowe	30	
PASYWA RAZEM	39 808	32 853

TABELA 4: BILANS – PASYWA (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 30.09.2017	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018
A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 828	7 747	3 863	8 741
II. Zmiana stanu produktów	-73	451	379	982

(zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)				
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	385
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 447	9 040	2 587	8 629
I. Amortyzacja	280	876	260	780
II. Zużycie materiałów i energii	337	2 389	716	2 002
III. Usługi obce	436	2 238	265	863
IV. Podatki i opłaty	198	383	5	40
V. Wynagrodzenia	999	2 574	1 131	3 271
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	184	455	199	598
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	13	125	11	27
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	1 048
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-619	-1 293	1 276	112
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	5	10	152	158
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV. Inne przychody operacyjne	5	10	152	158
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	0	0	116	128
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	0	0	116	128
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-614	-1 283	1 312	142
G. PRZYCHODY FINANSOWE	0	0	-2	0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	-2	0
V. Inne	0	0	-2	0
H. KOSZTY FINANSOWE	117	415	1	101
I. Odsetki, w tym:	114	381	1	101
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	3	34	0	0

I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-731	-1 698	1 309	41
J. PODATEK DOCHODOWY	0	0	0	0
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0	0	0	0
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-731	-1 698	1 309	41

TABELA 5: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 30.09.2017	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	13 430	27 054	13 430	23 097
I.A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	13 430	27 054	13 430	23 097
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	14 475	14 475	9 341	9 341
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	14 475	14 475	9 341	9 341

TABELA 6: ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	1.07.2017 - 30.09.2017	1.01.2017 - 30.09.2017	1.07.2018 - 30.09.2018	1.01.2018 - 30.09.2018
A. PRZEPIŃYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-731	-1 698	1 309	41
II. Korekty razem	680	730	-883	491
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-51	-968	426	532
B. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	51	51	0	0
II. Wydatki	0	-758	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	51	-707	0	0

C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 774	3 870	0	0
II. Wydatki	-2 005	-1 736	-18	-188
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-231	2 134	-18	-188
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-231	459	408	344
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-231	459	408	344
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	690	0	13	77
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	459	459	421	421

TABELA 7: SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

VI. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W dniu 16 kwietnia roku 2018 Zarząd Emitenta złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 12/2018 z dnia 16 kwietnia 2018 roku. Zarząd Emitenta zdecydował się na złożenie wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego ze względu na wysokie zadłużenie powstałe w latach 2013-2016 w wyniku realizacji różnorodnych inwestycji i inicjatyw gospodarczych, które niekorzystnie wyłyły na jego sytuację finansową drastycznie zwiększając zadłużenie i pogorszając rentowność działalności. Skutki tych działań odczuwalne są do dnia dzisiejszego.

W dniu 5 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej wydał postanowienie w przedmiocie otwarcia postępowania sanacyjnego. Spółce odebrano zarząd własny, a Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym wyznaczono REFECT sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na przestrzeni III kwartału 2018 r. trwały szerokie analizy stanu finansów Spółki, mające na celu finalnie złożenie w Sądzie planu restrukturyzacyjnego. Stopień zaangażowania wymagał i nadal wymaga jednakże szerszego zagłębienia się w mechanizmy funkcjonowania Spółki. Wraz z pracownikami Spółki krok po kroku usprawniamy poszczególne elementy przedsiębiorstwa, co jest czasochłonne i niezbędne dla maksymalizacji efektów. Prowadzone są szerokie działania mające za cel

ustalenie ostatecznej i realnej kwoty zobowiązań w Spółce, zidentyfikowanie wszystkich jej wierzycieli, a następnie przedstawienie konkretnych propozycji korzystnych zarówno dla Spółki, jej właścicieli, jak i wierzycieli.

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka odnotowała przychody w wysokości 3 863 tys. zł. Wartości te są o 111% wyższe w porównaniu z III kwartałem 2017 roku w związku z pozyskaniem nowych rynków zbytu, a także sukcesywnym przenoszeniem bezpośredniej sprzedaży w całości do Emitenta. Przychody te są jednak wyższe również od skonsolidowanych przychodów za III kwartał 2017 roku, które wynosiły 3 566 tys. zł.

W okresie od 1 lipca 2018 do końca września 2018 roku Emitent osiągnął zysk netto w wysokości 1 309 tys. zł. Z kolei narastająco Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 41 tys. zł. Zysk ze sprzedaży w kwartale wyniósł 1 276 tys. zł, a zysk na działalności operacyjnej 1 312 tys. zł. Warto zaznaczyć, iż Spółka w trakcie procesu restrukturyzacji nie jest obciążana kosztami odsetkowymi od zobowiązań, co znacząco wpływa na jej wynik.

Przez wiele lat obecności na rynku, produkty Emitenta zdobyły rzesze wiernych klientów, którzy rekomendują kapelusze Spółki kolejnym nabywcom. Bardzo istotnym jest, aby jakość pozostała na najwyższym poziomie, co stanowi priorytet w dalszym planowaniu produkcji.

W trzecim kwartale 2018 roku realizowano zamówienia bieżące, a także te, które zostały pozyskane w poprzednich okresach. Należy podkreślić, że pomimo otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego klienci kontynuują współpracę z Emitentem.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 12 901 tys. zł, a długoterminowe 10 611 tys. zł. Suma bilansowa osiągnęła poziom 32 853 tys. zł, wobec 39 808 tys. zł po trzech kwartałach 2017 roku.

	III KWARTAŁ 2017	III KWARTAŁ 2018	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	1 828	3 863	111,32%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-619	1 276	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-614	1 312	-
AMORTYZACJA	280	260	-7,14%
EBITDA	-334	1 572	-
ZYSK NETTO	-731	1 309	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	33,03%	-
MARŻA OPERACYJNA	-	33,96%	-
MARŻA EBITDA	-	40,69%	-
MARŻA NETTO	-	33,89%	-

KAPITAŁ WŁASNY	14 475	9 341	-35,47%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 268	12 901	5,16%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	459	421	-8,28%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	7 251	5 081	-29,93%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	3,98%	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	14,01%	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,04	0,03	-
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	0,64	0,72	-
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	1,75	2,52	-

TABELA 8: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA ORAZ WSKAŹNIKÓW

Na dzień 30 września 2018 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości ok. 421 tys. zł.

TENDENCJE RYNKOWE

Na polskim rynku kapeluszy, podobnie jak na szeroko rozumianym rynku mody, daje się zauważyć dalsze zahamowanie tendencji wzrostowych. Podobna sytuacja istnieje na rynku globalnym. Mimo, że zarówno polscy kreatorzy mody, jak i producenci znajdują uznanie i klientów na całym rynku europejskim, a pozytywny wizerunek polskiej mody dociera także na pozostałe rynki światowe, to jednak nie ma to odzwierciedlenia w poziomie sprzedaży produktów w chwili obecnej. Nie dotyczy to wyłącznie Emitenta, gdyż takie same sygnały docierają od największych konkurentów. Co również istotne, chińskie produkty niskiej jakości znalazły sobie chwilowo miejsce na rynku wyrobów nisko kosztowych. Jednakże, należy się spodziewać, że jak zwykle w modzie, tendencje bieżące po krótkim czasie zmieniają się i zwracają w kierunku produktów wyższej jakości i lepszej relacji ceny do jakości, która to relacja jest od dawna priorytetem Emitenta.

Pozytywne wnioski płynące z globalnych instytucji analitycznych nie koniecznie przekładają się dostrzegających ogólny trend wzrostowy tego rynku, spowodowany rosnącą popularnością eleganckich nakryć głowy, a także coraz większą świadomością konieczności ochrony skóry przed szkodliwym promieniowaniem, powodującym nowotwory skóry. W te pozytywne trendy wpisuje się polityka handlowa i wizerunkowa Spółki podkreślająca jakość wyrobów firmy, dbająca o bezpośrednią i obopólnie korzystną relację z klientami, tak hurtowymi jak i detalicznymi, oraz wzmacniającą potencjał rozwojowy.

Branża cechuje także sezonowość sprzedaży w ciągu roku wynikająca ze zmienności pogody oraz kalendarza świąt i wakacji. Niższe przychody notowane są w okresie od grudnia do lutego związane są z długą przerwą świąteczną w Niemczech - głównym rynku zbytu. Spółka stara się minimalizować tę sezonowość poprzez stosowanie zachęt

(upustów, wydłużaniu terminów płatności) dla klientów kupujących w okresach mniejszego nasilenia sprzedaży, jednak okresowość ta nie pozostaje bez wpływu na wyniki.

Współpraca z partnerem japońskim rozwija się powoli w związku z umiarkowanym popytem na kapelusze w Japonii, niemniej jednak przyjęcie kolejnych nowych zleceń jak również podniesienie cen na wyroby dotychczas zamawiane daje podstawy do optymizmu.

Rynki japoński i amerykański nie dały w III kwartale spodziewanych efektów finansowych, ale obecnie Spółka ma już portfel zamówień, których efekt finansowy zostanie skonsumowany w przyszłych miesiącach. Równocześnie trwają intensywne negocjacje z klientami, których celem jest regulacja cen sprzedaży produktów odpowiadająca poziomowi obecnych cen surowca.

Oferta spółki cieszy się zasłużoną renomą również wśród klientów z krajów Ameryki Południowej. Wymiana handlowa z Ekwadorem utrzymuje się na niezmiennym poziomie. Sprzedaż w Izraelu po krótkim okresie zakłóceń powróciła do poprzedniego poziomu. Trudno przebiegające poszerzanie obszaru sprzedaży o rynek rosyjski zbliża się ku realizacji.

Na rynku polskim Emitent intensywnie dąży do wprowadzenia swoich wyrobów do największych domów modowych i najbardziej rozpoznawalnych polskich marek takich jak Vistula, Ochnik, Bytom, Ahlers Poland. Przygotowana została dedykowana kolekcja dla miłośników koni i sportu jeździeckiego. Są to produkty w wysokiej jakości poszukiwane przez wymagającego klienta. Koła łowieckie i sklepy myśliwskie są stałymi odbiorcami produktów Emitenta.

Emitent w dalszym ciągu wdraża nowy system informatyczny oraz koryguje różne procesy funkcjonujące w firmie. Trwa budowa nowoczesnego sklepu internetowego, który ma pełnić rolę zarówno handlowo sprzedażową jak również zaprezentowanie w skrócie historii, prestiżu i dziedzictwa firmy.

VII. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA PUBLICZNEGO

	III KWARTAŁ 2017	NARASTAJĄCO 2017	III KWARTAŁ 2018	NARASTAJĄCO 2018
EBI	1	18	2	12
ESPI	1	15	1	16

TABELA 9: RAPORTOWANIE PRZEZ EMITENTA EBI/ESPI

VIII. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych na bieżący rok obrotowy.

IX. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W trzecim kwartale 2018 roku Spółka w dalszym ciągu kontynuowała usprawnianie procesu farbowania. Instalacja automatycznej farbiarki przyspiesza proces farbowania półproduktów przy równoczesnym znacznym ograniczeniu kosztów poprzez mniejsze zużycie energii i wody, a równocześnie daje możliwość farbowania - w wypadku takiej potrzeby - mniejszych partii półproduktów.

X. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w związku z tym w raporcie kwartalnym nie przekazuje się opisu stanu realizacji działań i inwestycji oraz harmonogramu ich realizacji. Emitent zadebiutował na rynku NewConnect w 2012 roku.

XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie objętym niniejszym raportem, Emitent zatrudniał średnio 112 osób na 111,5 etatów.

XII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W Emitencie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. z późniejszymi zmianami (Dz.U. Nr 76 z 2002r., poz. 694) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym: rachunku zysków i strat w układzie rodzajowym; dla potrzeb GUS oraz właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, itp.).

Główne zasady to:

1. Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym.
2. Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym, zgodnie z Zakładowym Planem Kont dostosowanym do potrzeb Spółki w

sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych.

3. Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:

3.1. środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia (w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie) pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową. Środki trwałe są umarzane (amortyzowane) w sposób liniowy zgodnie z planowanym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Spółce generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3.500 zł obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania,

3.2. inwestycje krótkoterminowe – wg ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,

3.3. zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych – wg cen nabycia w przypadku towarów oraz według kosztów wytworzenia w przypadku wyrobów gotowych oraz produkcji niezakończonych; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło – pierwsze wyszło).

3.4. zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty; w przypadku zobowiązań walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,

3.5. należności – w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszony o odpisy aktualizacyjne; w przypadku należności walutowych skorygowane na dzień bilansowy o różnice kursowe,

3.6. ewidencję działalności operacyjnej Spółka prowadzi na kontach zespołu 4 i 5.

Wynik finansowy netto pochodzi z:

- a. wyniku na działalności operacyjnej,
- b. wyniku na operacjach finansowych,
- c. obciążeń wyniku finansowego (podatku dochodowego od osób prawnych, dywidend).

Podstawa opodatkowania właściwą stawką podatku (19%) powstaje poprzez skorygowanie wyniku finansowego brutto o:

- koszty i straty trwałe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,
- koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu,
- odliczenia od dochodu.

XIII. KONTAKT

Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP SA w restrukturyzacji
ul. Powstańców Śląskich 1, 43-430 Skoczów
info@polkap.pl
+48 (33) 853 33 31
+48 (33) 853 36 94



Dziękujemy za lekturę raportu, zapraszamy do skorzystania z naszej oferty.

www.polkap.pl
www.hatsbypierrecardin.com