



**RAPORT ZA IV KWARTAŁ 2018 R.**

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



**Skoczów, dnia 14 lutego 2019 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<br>EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM.....                                  | 7  |
| IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDCY .....   | 8  |
| V. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE BILANS, RACHUNEK<br>ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK<br>PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 9  |
| BILANS – AKTYWA .....   | 9  |
| BILANS - PASywa .....   | 9  |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....   | 10 |
| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....   | 11 |
| RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....   | 12 |
| VI. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ, WRAZ Z<br>OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA<br>OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....      | 13 |
| VII. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA PUBLICZNEGO .....  | 15 |
| VIII. PROGNOZY FINANSOWE .....  | 15 |
| IX. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWIĄZAŃ<br>INNOWACYJNYCH WPROWADZONYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE .....  | 15 |
| X. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM<br>ICH REALIZACJI .....   | 15 |
| XI. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W<br>PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY .....   | 15 |
| XII. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM<br>INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ....                       | 16 |
| XIII. KONTAKT .....   | 18 |





## I. PODSUMOWANIE KWARTAŁU

Szanowni Państwo,

Czwarty kwartał był kontynuacją porządkowania spraw w Spółce, rozpoczętych 5 lipca 2018 r. wraz z otwarciem postępowania sanacyjnego. Specyfika tego postępowania wymaga niekiedy bardzo istotnych i czasochłonnych zmian w obszarze funkcjonowania przedsiębiorstwa, celem maksymalizacji jego wydajności i rentowności. Pomimo upływu kilku miesięcy od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, nadal nie osiągnięto momentu, który pozwoliłby na wypracowanie ostatecznego planu restrukturyzacyjnego, ale prace w tym zakresie nieustannie trwają.

W poprzednim raporcie zapewniałem Państwa o nakierowaniu również na wypełnienie bardzo ważnego obowiązku, jakim jest publikacja rocznego sprawozdania finansowego i przedstawienie go do rewizji akcjonariuszom podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Pomimo szczerych oczekiwań co do niezwłocznego załatwienia tej sprawy, gruntowne badanie ksiąg uległo wydłużeniu. Prace jednak są już na ukończeniu i w najbliższym czasie można będzie oczekiwać publikacji raportów

rocznych - w szczególności, iż zbliża się termin kolejnego badania za rok 2018. Związane z tym również powinno być odwieszenie notowań akcji na rynku NewConnect, co jest zapewne dla Państwa niezwykle istotne.

W IV kwartale 2018 r. osiągnęliśmy przychody w wysokości 2 773 tys. zł, a narastająco 11 514 tys. zł. Z uwagi na podwyższone koszty zanotowano stratę netto w kwartale w kwocie 98 tys. zł, co narastająco dało stratę 57 tys. zł. Z kolei EBITDA za 2018 rok wyniosła 1 090 tys. zł.

Zapraszam do zapoznania się z raportem.

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

Skoczów, dnia 14 lutego 2019 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 (31.12.2018 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 IV kwartału 2018 roku kształtował się następująco:

**Marek Babuška** Prezes Zarządu<sup>1</sup>

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.

<sup>1</sup> W dniu 5 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej odebrał zarząd własny w Spółce, wyznaczając Zarządcę w postępowaniu sanacyjnym. W dniu 16 stycznia 2019 r. Pan Marek Babuška złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2019 r.

## 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 IV kwartału 2018 roku kształtował się następująco:

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Michał Damek</b>               | Przewodniczący Rady Nadzorczej <sup>2</sup> |
| <b>Igor Rozbicki</b>              | Członek Rady Nadzorczej                     |
| <b>Marek Sobieski<sup>3</sup></b> | Członek Rady Nadzorczej                     |
| <b>Marek Łuczkiwicz</b>           | Członek Rady Nadzorczej                     |
| <b>Paweł Płonka</b>               | 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:

<sup>2</sup> Oddelegowany w dniu 4 lutego 2019 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu do dnia 3 maja 2019 r.

<sup>3</sup> 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. <sup>4</sup> | 454.546          | 6,46%                        | 454.546          | 6,46%            |
| MATEUSZ BUŁKA                      | 454.546          | 6,46%                        | 454.546          | 6,46%            |
| ARTUR MRZYGLÓD                     | 482.820          | 6,86%                        | 482.820          | 6,86%            |
| <b>POZOSTALI<sup>5</sup></b>       | <b>2.579.580</b> | <b>36,64%</b>                | <b>2.579.580</b> | <b>36,64%</b>    |

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 31 grudnia 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 i znajdzie swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym Emitenta.

<sup>4</sup> Podmiot powiązany z Panem Markiem Sobieskim, który posiada łącznie z Medisantus sp. z o.o. 50,04% w akcjach i głosach w Spółce

<sup>5</sup> Free float oraz akcje serii niepublicznych



## IV. OŚWIADCZENIE ZARZĄDCY

Skoczów, dnia 14 lutego 2019 r.

Zarządca Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy POLKAP SA w restrukturyzacji z siedzibą w Skoczowie przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2018 roku, tj. za okres od 1 października do 31 grudnia 2018 r., na który składa się między innymi:

- skrócone sprawozdanie finansowe zamykające się stratą netto w IV kwartale 2018 roku w wysokości 98 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

|  | 2017-12-31 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | 22 539     | 21 243     |
| I. Wartości niematerialne i prawne                       | 730        | 663        |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                               | 21 428     | 20 580     |
| III. Należności długoterminowe                           |            |            |
| IV. Inwestycje długoterminowe                            | 50         | 0          |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 331        |            |
| <b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>                                | 31 702     | 10 492     |
| I. Zapasy  | 11 966     | 4 815      |
| II. Należności krótkoterminowe                           | 18 488     | 4 839      |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                          | 77         | 207        |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 1 171      | 631        |
| <b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b> |            |            |
| <b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>                         | 2          | 2          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                      | 54 243     | 31 737     |

TABELA 3: BILANS – AKTYWA (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

### BILANS - PASywa

|  | 2017-12-31 | 2018-12-31 |
|--|------------|------------|
| <b>A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                  | 23 099     | 9 243      |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                      | 3 520      | 3 520      |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:               | 22 049     | 15 369     |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: |            |            |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:  |            |            |
| V. Zysk (strata) z lat ubiegłych                     | 0          | -9 589     |
| VI. Zysk (strata) netto                              | -2 470     | -57        |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego    |            |            |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| (wielkość ujemna)                                |        |        |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | 31 144 | 22 494 |
| I. Rezerwy na zobowiązania                       |        |        |
| II. Zobowiązania długoterminowe                  | 9 093  | 10 611 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                | 20 987 | 11 853 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                   | 1 064  | 30     |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                              | 54 243 | 31 737 |

TABELA 4: BILANS – PASYWA (W TYSIĄCACH ZŁOTYCH)

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

|  | 1.10.2017 -<br>31.12.2017 | 1.01.2017 -<br>31.12.2017 | 1.10.2018 -<br>31.12.2018 | 1.01.2018 -<br>31.12.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY<br/>PRODUKTÓW, TOWARÓW I<br/>MATERIAŁÓW, W TYM</b>                | 1 853                     | 9 600                     | 2 773                     | 11 514                    |
| I. Przychody netto ze sprzedaży<br>produktów   | 894                       | 8 190                     | 2 812                     | 10 186                    |
| II. Zmiana stanu produktów<br>(zwiększenie - wartość dodatnia,<br>zmniejszenie wartość ujemna) | 959                       | 1 410                     | -261                      | 721                       |
| III. Koszt wytworzenia produktów na<br>własne potrzeby jednostki                               | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży<br>towarów i materiałów                                       | 0                         | 0                         | 222                       | 607                       |
| <b>B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI<br/>OPERACYJNEJ</b>  | 2 510                     | 11 550                    | 2 870                     | 11 499                    |
| I. Amortyzacja   | 159                       | 1 035                     | 260                       | 1 040                     |
| II. Zużycie materiałów i energii   | 412                       | 2 801                     | 915                       | 2 917                     |
| III. Usługi obce   | 498                       | 2 736                     | 172                       | 1 035                     |
| IV. Podatki i opłaty   | 23                        | 260                       | 113                       | 153                       |
| V. Wynagrodzenia   | 1 166                     | 3 886                     | 1 111                     | 4 382                     |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne<br>świadczenia, w tym:                                      | 242                       | 697                       | 187                       | 785                       |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe  | 10                        | 135                       | 11                        | 38                        |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i<br>materiałów  | 0                         | 0                         | 101                       | 1 149                     |
| <b>C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-<br/>B)</b>  | -657                      | -1 950                    | -97                       | 15                        |
| <b>D. POZOSTAŁE PRZYCHODY<br/>OPERACYJNE</b>   | 6                         | 6                         | 6                         | 164                       |
| I. Zysk z tytułu rozchodu<br>niefinansowych aktywów trwałych                                   | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| II. Dotacje  | 0                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| III. Aktualizacja wartości aktywów<br>niefinansowych   |                           |                           |                           |                           |
| IV. Inne przychody operacyjne  | 6                         | 6                         | 6                         | 164                       |
| <b>E. POZOSTAŁE KOSZTY<br/>OPERACYJNE</b>  | 0                         | 0                         | 1                         | 129                       |

|  |             |               |            |            |
|--|-------------|---------------|------------|------------|
| 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             | 1          | 129        |
| <b>F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)</b>             | <b>-651</b> | <b>-1 944</b> | <b>-92</b> | <b>50</b>  |
| <b>G. PRZYCHODY FINANSOWE</b>  | <b>2</b>    | <b>2</b>      | <b>2</b>   | <b>2</b>   |
| 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             | 0          | 0          |
| V. Inne  | 2           | 2             | 2          | 2          |
| <b>H. KOSZTY FINANSOWE</b>   | <b>111</b>  | <b>528</b>    | <b>8</b>   | <b>109</b> |
| I. Odsetki, w tym:   | 109         | 524           | 8          | 109        |
| II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:               | 0           | 0             | 0          | 0          |
| III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych                         | 0           | 0             | 0          | 0          |
| IV. Inne   | 2           | 4             | 0          | 0          |
| <b>I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)</b>                                 | <b>-760</b> | <b>-2 470</b> | <b>-98</b> | <b>-57</b> |
| <b>J. PODATEK DOCHODOWY</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)</b>                                  | <b>-760</b> | <b>-2 470</b> | <b>-98</b> | <b>-57</b> |

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

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|   | 1.10.2017 -<br>31.12.2017 | 1.01.2017 -<br>31.12.2017 | 1.10.2018 -<br>31.12.2018 | 1.01.2018 -<br>31.12.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)</b>  | 15 598                    | 27 054                    | 9 341                     | 23 097                    |
| <b>I.A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH</b>                            | 15 598                    | 27 054                    | 9 341                     | 23 097                    |
| <b>II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)</b>   | 23 097                    | 23 097                    | 9 243                     | 9 243                     |
| <b>III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)</b> | 23 097                    | 23 097                    | 9 243                     | 9 243                     |

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

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|  | 1.10.2017 -<br>31.12.2017 | 1.01.2017 -<br>31.12.2017 | 1.10.2018 -<br>31.12.2018 | 1.01.2018 -<br>31.12.2018 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH<br/>Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>        |                           |                           |                           |                           |
| I. Zysk (strata) netto   | -772                      | -2 470                    | -98                       | -57                       |
| II. Korekty razem  | -788                      | 77                        | -116                      | 375                       |
| III. Przepływy pieniężne netto z<br>działalności operacyjnej (I+/- II)       | -1 560                    | -2 393                    | -214                      | 318                       |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>INWESTYCYJNEJ</b> |                           |                           |                           |                           |
| I. Wpływy  | 0                         | 51                        | 0                         | 0                         |
| II. Wydatki  | 0                         | -758                      | 0                         | 0                         |
| III. Przepływy pieniężne netto z<br>działalności inwestycyjnej (I-II)        | 0                         | -707                      | 0                         | 0                         |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW<br/>PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI<br/>FINANSOWEJ</b>    |                           |                           |                           |                           |
| I. Wpływy  | 350                       | 3 384                     | 0                         | 0                         |
| II. Wydatki  | -556                      | -2 292                    | 0                         | -188                      |
| III. Przepływy pieniężne netto z<br>działalności finansowej (I-II)           | -206                      | 1 092                     | 0                         | -188                      |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO<br/>RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>        | -1 766                    | -2 008                    | -214                      | 130                       |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU<br/>ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>              | -1 766                    | -2 008                    | -214                      | 130                       |
| - zmiana stanu środków pieniężnych<br>z tytułu różnic kursowych              |                           |                           |                           |                           |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK<br/>OKRESU</b>                            | 1 843                     | 2 085                     | 421                       | 77                        |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC<br/>OKRESU</b>                              | 77                        | 77                        | 207                       | 207                       |

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



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

Czwarty kwartał upłynął na porządkowaniu spraw w spółce, identyfikowaniu oraz eliminowaniu zbędnych kosztów. Od 5 lipca 2018 r. w spółce prowadzone jest postępowanie sanacyjne, które wymaga wprowadzania niekiedy istotnych zmian w obszarze funkcjonowania przedsiębiorstwa, celem maksymalizacji jego wydajności i rentowności. Im większy podmiot i stopień problematycznych zagadnień, tym dłużej trzeba oczekiwać pożądaných efektów. Pomimo upływu kilku miesięcy od otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, nadal nie osiągnięto momentu, który pozwoliłby na wypracowanie ostatecznego planu restrukturyzacyjnego.

W czwartym kwartale 2018 roku Spółka odnotowała przychody w wysokości 2 773 tys. zł, przy czym ze sprzedaży produktów osiągnięto 2 812 tys. zł, a ze sprzedaży towarów i materiałów 222 tys. zł. Z kolei zmiana stanu produktów na minus, skorygowała przychody o 261 tys. zł. Wartości te są nieco niższe niż w trzecim kwartale 2018 r., trzeba jednak zaznaczyć ówczesną dodatnią zmianę stanu produktów w kwocie 379 tys. zł, a także iż był to kwartał z okresem świątecznym, a przez to zmniejszonym potencjałem produkcyjnym i sprzedażowym (historycznie końcówka roku w Spółce jest zawsze okresem słabszym). W IV kwartale sprzedaż prowadzona była już w większości bezpośrednio przez Emitenta, bez udziału byłej spółki zależnej. Zestawiając przychody z jednostkowymi za IV kwartał 2017 r. widać różnicę rzędu ok. 50% na korzyść 2018, a narastająco rzędu 20%.

W okresie od 1 października 2018 do 31 grudnia 2018 roku Emitent osiągnął stratę netto w wysokości 98 tys. zł. Z kolei narastająco Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 57 tys. zł. Na ujemny wynik roczny wpłynęły koszty finansowe poniesione przez Emitenta w kwocie 109 tys. zł przed otwarciem postępowania sanacyjnego. Warto zaznaczyć, iż po 5 lipca 2018 r. Spółka nie jest obciążana kosztami odsetkowymi od zobowiązań sprzed daty otwarcia postępowania sanacyjnego, co znacząco wpływa na jej wynik.

Strata ze sprzedaży w IV kwartale wyniosła 97 tys. zł, a strata na działalności operacyjnej 92 tys. zł. Narastająco było to odpowiednio 15 tys. zł zysku oraz 50 tys. zł zysku. Widać dosyć znaczącą różnicę w stosunku do trzeciego kwartału 2018 r., kiedy to Spółka zanotowała wynik operacyjny w kwocie 1 312 tys. zł. Warto jednak podkreślić, iż część kosztów podatkowych dotyczących trzeciego kwartału została poniesiona w czwartym kwartale, a ponadto dokonano zwiększonych zakupów surowców pod przyszłą produkcję. Na uwagę zasługuje wysoki poziom amortyzacji, który powoduje, iż EBITDA w IV kwartale wyniosła 168 tys. zł, a narastająco wyniosła 1 090 tys. zł.

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 czwartym 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, co pozytywnie wpływa na prace nad planem restrukturyzacyjnym.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 11 853 tys. zł, a długoterminowe 10 611 tys. zł. Suma bilansowa osiągnęła poziom 31 737 tys. zł, wobec 54 243 tys. zł po czterech kwartałach 2017 roku.

|  | IV KWARTAŁ<br>2017 | IV KWARTAŁ<br>2018 | ZMIANA  |
|--|--------------------|--------------------|---------|
| PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY                       | 1 853,00           | 2 773,00           | 49,65%  |
| ZYSK ZE SPRZEDAŻY                            | -657,00            | -97,00             | -       |
| ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ             | -651,00            | -92,00             | -       |
| AMORTYZACJA                                  | 159,00             | 260,00             | 63,52%  |
| EBITDA                                       | -492,00            | 168,00             | -       |
| ZYSK NETTO                                   | -760,00            | -98,00             | -       |
| MARŻA ZE SPRZEDAŻY                           | -                  | -                  | -       |
| MARŻA OPERACYJNA                             | -                  | -                  | -       |
| MARŻA EBITDA                                 | -                  | 6,06%              | -       |
| MARŻA NETTO                                  | -                  | -                  | -       |
| KAPITAŁ WŁASNY                               | 23 099,00          | 9 243,00           | -59,99% |
| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE                 | 20 987,00          | 11 853,00          | -43,52% |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE                             | 77,00              | 207                | 168,83% |
| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE                   | 18 488,00          | 4 839,00           | -73,83% |
| WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)           | -                  | -                  | -       |
| WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE) | -                  | -                  | -       |
| WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ           | -                  | 0,02               | -       |
| WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA         | 0,57               | 0,71               | -       |
| WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO        | 1,35               | 2,43               | -       |

TABELA 8: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA ORAZ WSKAŹNIKÓW

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent dysponował środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości ok. 207 tys. zł.

## VII. AKTYWNOŚĆ W OBSZARZE RAPORTOWANIA PUBLICZNEGO

|      | IV KWARTAŁ<br>2017 | NARASTAJĄCO<br>2017 | IV KWARTAŁ<br>2018 | NARASTAJĄCO<br>2018 |
|------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| EBI  | 7                  | 25                  | 4                  | 16                  |
| ESPI | 1                  | 16                  | 0                  | 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 czwartym kwartale 2018 roku Spółka nie podejmowała działań w obszarze rozwiązań innowacyjnych.

## 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 112,5 osób na średnio 112 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 trwale 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](http://www.polkap.pl)  
[www.hatsbypierrecardin.com](http://www.hatsbypierrecardin.com)