



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK 2022
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY
POLKAP SPÓŁKA AKCYJNA



Skoczów, dnia 4 sierpnia 2023 r.

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
	ZARZĄD	3
	RADA NADZORCZA	4
	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	5
	AKCJONARIAT	5
	GRUPA KAPITAŁOWA	6
	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ	6
	ZARZĄD	6
	RADA NADZORCZA	7
	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	7
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	7
II.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)	7
III.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA	7
	BILANS – AKTYWA	7
	BILANS - PASYWA	8
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
IV.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
V.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI	14
VI.	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	31
VII.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	32
VIII.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ	32
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	32
	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH	32
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PODATKOWYCH	33
	RYZYSKO WAHAŃ KURSÓW WALUT	33
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEOSIĄGNIĘCIEM CELÓW STRATEGICZNYCH SPÓŁKI	33
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY	34
	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ GUSTÓW NABYWCÓW PRODUKTÓW SPÓŁKI	34
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW	34

RYZYSKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	35
RYZYSKO ZE STRONY KONKURENCJI	35
RYZYSKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM	35
RYZYSKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ KORONAWIRUSA SARS-COV-2	36
RYZYSKO ZWIĄZANE Z WOJNĄ NA TERENIE UKRAINY	36
RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM SPŁATY WIERZYCIELI	36
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOCI	36
IX. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	37

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa firmy	Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna
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 (30.12.2022 r.)	7 250 901,30 zł (kurs zamknięcia: 1,03 zł)
ISIN Ticker	PLSFKPL00011 SFK

TABELA 1: INFORMACJE O SPÓŁCE

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 2022 roku kształtował się następująco:



Roman Gajczewski

Prezes Zarządu od dnia 9 grudnia 2022 r.¹

W dniu 6 marca 2023 r. skład Zarządu uległ zmianie.

Mirostław Meyer

Prezes Zarządu od dnia 6 marca 2023 r.

Alicja Duda

Członek Zarządu od dnia 6 marca 2023 r.

Zarządcą w postępowaniu sanacyjnym trwającym w roku 2022 była:

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.

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 2022 roku kształtował się następująco:

Marek Łuczkiwicz

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Igor Rozbicki

Członek Rady Nadzorczej

Marek Sobieski²

Członek Rady Nadzorczej

Michał Damek

Członek Rady Nadzorczej

Paweł Płonka

Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie.

INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE RYZYKA I ZABEZPIECZENIA PRZED RYZYKIEM

Umowa Ramowa dotycząca Transakcji Skarbowych z Klientem niebędącym Konsumentem z Alior Bank S.A., na podstawie której realizowane były terminowe operacje finansowe w postaci transakcji skarbowych typu SWAP procentowy – Transakcja IRS. Spółka jest w sporze z bankiem w zakresie rozliczeń tego instrumentu. Ostatnia transakcja miała miejsce w 2021 r.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

² Syn zmarłego w 2022 r. akcjonariusza Marka Sobieskiego

Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna z siedzibą w Skoczowie zajmuje się produkcją i dystrybucją kapeluszy i półproduktów z wełny oraz włosa króliczego. Spółka 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.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy Spółki 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.

Wszystkie akcje Spółki są zdematerializowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA w Warszawie. Spółka przeprowadziła w 2021 r. przymusową dematerializację serii akcji, które nie zostały objęte wcześniej wnioskiem o wprowadzanie do obrotu (seria C, D i E).

AKCJONARIAT

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności akcjonariat w Spółce jest następujący:

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
MAREK ZBIGNIEW SOBIESKI	798.849	11,35%	798.849	11,35%
MAŁGORZATA HANNA LAL-SOBIESKA	767.056	10,90%	767.056	10,90%
MARCIN ŁUKASZ SOBIESKI	767.054	10,90%	767.054	10,90%
MACIEJ JAN SOBIESKI	767.054	10,90%	767.054	10,90%

MAŁGORZATA HANNA LAL-SOBIESKA, MAREK ZBIGNIEW SOBIESKI, MARCIN ŁUKASZ SOBIESKI, MACIEJ JAN SOBIESKI poprzez MISTER sp. z o.o.	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%
POZOSTALI³	2.547.785	36,19%	2.547.785	36,19%

TABELA 2: STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka tworzyła Grupę Kapitałową z PWTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie jako spółką zależną. Spółka jest podmiotem dominującym wobec PWTA, posiadając 90% udziałów w jej kapitale zakładowym. Spółka nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych, korzystając ze zwolnienia z art. 58 ustawy o rachunkowości, tj. z uwagi na nieistotność danych finansowych jednostki zależnej, spowodowaną brakiem prowadzenia przez nią działalności operacyjnej.

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

Nazwa firmy	PWTA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj Siedziba	Polska Skoczów
Adres	ul. Powstańców Śląskich 1, 43-430 Skoczów
Nr KRS	0000621613
REGON NIP	REGON: 364617922 NIP: 548-267-42-76
Właściwy sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Udział Emitenta	90%
Kapitał podstawowy	300.000,00 zł

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2022 roku kształtował się następująco:

³ Free float oraz akcje serii niepublicznych

Marek Babuška Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

W spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień przekazania niniejszego raportu kapitał zakładowy spółki zależnej wynosi 300.000,00 zł i dzieli się na 600 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy.

II. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W 2022 r. Spółka nie posiadała oddziałów. Obecnie Spółka również nie posiada oddziałów.

III. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA

Przy wszystkich poniższych danych finansowych prezentuje się dane porównywalne za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

BILANS – AKTYWA

	2022-12-31	2021-12-31
A. AKTYWA TRWAŁE	16 265 169,91	17 574 657,43
B. AKTYWA OBROTOWE	6 735 462,48	8 569 769,40
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	2 274,16	2 274,16
AKTYWA RAZEM	23 002 906,55	26 146 700,99

TABELA 3: BILANS – AKTYWA GŁÓWNE POZYCJE (W ZŁOTYCH)

BILANS - PASYWA

	2022-12-31	2021-12-31
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	-18 929 485,58	-17 297 308,94
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41 932 392,13	43 444 009,93
PASYWA RAZEM	23 002 906,55	26 146 700,99

TABELA 4: BILANS – PASYWA GŁÓWNE POZYCJE (W ZŁOTYCH)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2022-12-31	2021-12-31
A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	15 401 682,94	9 989 130,40
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16 384 235,12	10 353 019,27
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-982 552,18	-363 888,87
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	41 073,07	21 731,24
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	408,87	427,01
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-941 887,98	-342 584,64
G. PRZYCHODY FINANSOWE	865 000,00	27 158,06
H. KOSZTY FINANSOWE	1 555 288,66	1 831 201,03
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-1 632 176,64	-2 146 627,61
J. PODATEK DOCHODOWY	0,00	0,00
K. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)	0,00	0,00
L. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J-K)	-1 632 176,64	-2 146 627,61

TABELA 5: RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GŁÓWNE POZYCJE (W ZŁOTYCH)

W roku 2022 roku Spółka odnotowała przychody w wysokości 15 401 682,94 zł wobec 9 989 130,40 zł przed rokiem.

W całym roku 2022 Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości -1 632 176,64 zł, na co istotny wpływ miały koszty finansowe zaksięgowane w kwocie 1 555 288,66 zł.

Zaksięgowana strata nie wpływa na zakłócenia procesów produkcyjnego i sprzedażowego.

Strata ze sprzedaży za 2022 r. wyniosła -982 552,18 zł, wobec -363 888,87 zł przed rokiem, a strata na działalności operacyjnej -941 887,98 zł, wobec -342 584,64 zł przed rokiem. Warto zaznaczyć, że amortyzacja w roku 2022 wyniosła 1 327 487,52 zł, a przy jej braku wynik ze sprzedaży byłby dodatni.

W roku 2022 realizowano zamówienia bieżące, a także te, które zostały pozyskane w poprzednich okresach. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 37 337 257,88 zł, a

długoterminowe 3 546 118,00 zł. Suma bilansowa osiągnęła poziom 23 002 906,55 zł, wobec 26 146 700,99 zł w roku 2021.

	2021	2022	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	9 989,13	15 401,68	54,18%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-363,89	-982,55	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-342,58	-941,89	-
AMORTYZACJA	1 327,49	1 327,49	-
EBITDA	984,90	385,60	-60,85%
ZYSK NETTO	-2 146,63	-1 632,18	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	9,86%	2,50%	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	-17 297, 31	-18 929,46	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36 504,73	37 337,26	2,28%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	486,42	696,29	43,15%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	1 618,76	151,68	-90,63%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,01	0,02	-
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	1,66	1,82	-
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	-	-	-

TABELA 8: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSKAŹNIKÓW w tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości ok. 696,29 tys. zł.

Starania Zarządcy i Zarządu koncentrowały się w 2022 roku na utrzymaniu ciągłości produkcji i sprzedaży oraz zapewnieniu firmie płynności finansowej, a także na sporządzeniu planu restrukturyzacyjnego. W 2018 roku, celem ochrony przedsiębiorstwa, zdecydowano się na rozpoczęcie procesu restrukturyzacyjnego, poprzez otwarcie postępowania sanacyjnego.

Spółka jest firmą znaną z produkcji i sprzedaży wyrobów najwyższej jakości. Większość produkowanych wyrobów jest sprzedawana za granicą zarówno w Europie, jak i na rynki

innych części świata. Firma jest jedynym producentem wyrobów kapelusznich z surowców podstawowych (wełna surowa, skóry królicze) w Polsce i jednym z nielicznych w Europie. Otoczenie rynkowe jest różne w zależności od oferowanego asortymentu. W Europie głównym konkurentem posiadającym większe możliwości wytwórcze z włosa króliczego jest firma Tonak (Czechy). Firmami o mniejszych zdolnościach wytwórczych są Fepsa (Portugalia) i Borsalino (Włochy). Poza Europą znaczące na rynku fabryki znajdują się w USA, Australii, Kolumbii. W tym asortymencie, trudnym do wykonania ze względów technologicznych, nie ma znaczącej konkurencji chińskiej lub innej z kraju o niższych od Polski kosztach wytworzenia.

Asortyment Spółki może być poszerzony o inne rodzaje wyrobów w zależności od zapotrzebowania rynku. Cały cykl produkcji kapeluszy odbywa się w Spółce. Portfolio produktów dzieli się na kapelusze wykonane z 100% filcu wełnianego, 100% filcu włosowego (króliczego lub zajęczego). Firma posiada duży wybór form i szerokie możliwości zdobienia kapeluszy. Kapelusze oferowane są:

- we wszystkich dostępnych rozmiarach,
- kolorach gładkich i melanzach, wybieranych zgodnie z naszą kartą kolorów jak również całą gamę odcieni na życzenie,
- w różnym wykończeniu powierzchni (gładka, zamszowa, welurowa, surowa),
- w różnych stopniach usztywnienia,
- z impregnacją wodoodporną.

Firma oferuje również półprodukty wełniane i włosowe w postaci:

- stożków od 70-250 gr.
- półkaplinów od 100-250 gr.
- kaplinów od 110-250 gr.

Spółka systematycznie wdrażała strategię sprzedaży nowych wyrobów, były to zarówno czapki szyte jak również berety wojskowe i cywilne, czapki dziane i kapelusze słomkowe typu „Panama”. W strategii firmy było wprowadzenie kapeluszy lekkich na sezon letni dla społeczności żydowskich. Nasze kolekcje kapeluszy modowych produkowanych pod licencją Pierre Cardin zyskały najwyższe uznanie słynnego designera co pozwoliło na rozszerzenie licencji na nowe kraje (obecnie Spółka nie produkuje już pod tą licencją).

Uruchomiony w 2019 r. nowy sklep internetowy pod adresem sklep.polkap.pl, jest sukcesywnie rozwijany, a sprzedaż z tego kanału rośnie, zwłaszcza w okresach promocji.

Polkap jest w branży kapelusznich (producenci gotowych wyrobów, dystrybutorzy) marką znaną. Promocja wyrobów odbywa się głównie poprzez osobiste kontakty i prezentację modeli i ich jakości poszczególnym klientom. W roku 2021 promocja wyrobów koncentrowała się na zdalnych kontaktach z potencjalnymi odbiorcami. Docelowo Spółka będzie korzystać z bardziej urozmaiconych form promocji, skierowanych głównie do klienta detalicznego.

Kierunki polityki marketingowej Spółki są oparte o silne strony firmy, którymi są

niewątpliwie:

- bardzo wysoka jakość oferowanych wyrobów w umiarkowanych cenach;
- szeroka gama oferowanych wyrobów (wełs króliczy i wełna) - szersza niż u pozostałych dostawców;
- terminowość realizacji zamówień;
- szybkie reagowanie na zmieniające się trendy i warunki prowadzenia działalności;
- duża elastyczność procesów produkcyjnych, umożliwiająca szybką reakcję na zamówienia;
- sukcesywne zdobywane doświadczenie oraz ciągłe podnoszenie kwalifikacji kadry.

Sprzedaż firmy za granicą oparta jest głównie na odbiorcach półproduktów i wyrobów gotowych, które następnie są sprzedawane pod markami odbiorców. Sprzedaż odbywa się przez dużych dystrybutorów, którzy dostarczają wyroby do mniejszych odbiorców lub do klientów detalicznych. Podstawowym celem działań marketingowych będzie stała i sukcesywna zmiana struktury sprzedaży w kierunku małych odbiorców, którzy nabywają oferowane przez spółkę wyroby od dużych dystrybutorów, a także zwiększanie udziału produktu wełnowego w strukturze sprzedaży. Zwiększy to w sposób znaczący marże handlowe i pozwoli na wypracowywanie zysku przez Spółkę. Na polskim rynku marka Polkap była w przeszłości i jest do dzisiaj dobrze postrzegana. Działania marketingowe będą więc koncentrować się na wzmocnieniu dobrego odbioru marki przez klienta detalicznego.

Spółka sprzedaje większość swoich wyrobów poza granicami kraju.

IV. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 15 stycznia 2022 r. Zarządca złożył do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej VI Wydział Gospodarczy Referat Upadłości, spis inwentarza obejmujący majątek Spółki wraz z dodatkowymi wycenami majątku ruchomego i nieruchomego (aktualizację). Jest to stan majątku objętego w zarząd - zaktualizowany w zakresie wycen ruchomości na czerwiec 2021 roku, a w przypadku nieruchomości na listopad 2021 r. Skład majątku ruchomego uległ zmianie (powiększeniu) z uwagi na rozliczenia pomiędzy Spółką, a PwTA Sp. z o. o. dokonane przez zarządcę po otwarciu postępowania sanacyjnego w drodze odrębnych porozumień, o których treści komunikowano. Dodatkowo majątek Spółki został powiększony na skutek ugody zawartej przez zarządcę z PwTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie oraz Panem Markiem Sobieskim, występującym jako większościowy udziałowiec PwTA. W wyniku jej podpisania Spółka stała się podmiotem dominującym wobec PwTA, odzyskując kontrolę nad tą spółką poprzez wejście w posiadanie 90% udziałów w jej kapitale zakładowym, który wynosi 300 000,00 zł. Spis inwentarza uwzględniał wartość objętych w zarząd środków pieniężnych w kasie i na

rachunkach bankowych, nieruchomości, ruchomości, należności oraz innych praw przysługujących Spółce. Łączna wartość rynkowa nieruchomości wykazanych w spisie wyniosła 12.447.000,00 zł (przy czym ich wartość przy sprzedaży wymuszonej to 9.334.500,00 zł), a łączna wartość rynkowa ruchomości 6.159.710,05 zł (przy czym ich wartość przy sprzedaży wymuszonej to 1.877.755,07 zł). Dla większości należności przyjęto wartość oszacowania według wskaźnika 5% wartości nominalnej z uwagi na wysoce utrudnioną i wątpliwą ściągalność należności.

W dniu 24 stycznia 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, m. in. zatwierdzające dokumenty finansowe za lata 2019 i 2020. Nastąpiła także zmiana w Radzie Nadzorczej. Do Spółki wpłynęła rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Michała Więżika, ze skutkiem na moment rozpoczęcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto, w tym dniu wygasły mandaty pozostałych Członków Rady Nadzorczej, tj. Pana Marka Łuczkiwicza, Pana Marka Sobieskiego, Pana Pawła Płonki i Pana Igora Rozbickiego. W związku z powyższym, podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powołano do składu Rady Nadzorczej nowej kadencji, na okres trzech lat Pana Marka Łuczkiwicza, Pana Marka Sobieskiego, Pana Pawła Płonkę, Pana Igora Rozbickiego i Pana Michała Więżika.

W dniu 1 lutego 2022 r. Zarządca złożył do Sądu Restrukturyzacyjnego na ręce Sędziego-Komisarza pierwszy uzupełniający spis wierzytelności zawierający wierzytelności podlegające uznaniu w łącznej kwocie 112.379,59 zł oraz uzupełniający spis wierzytelności spornych obejmujący wierzytelności w kwocie 342.266,00 zł, a ponadto złożył do Sędziego-Komisarza wnioski o:

1. zmianę na podstawie art. 101 ust. 2 prawa restrukturyzacyjnego złożonego przez zarządcę spisu wierzytelności (bezsponych) stosownie do przedstawionych prawomocnych orzeczeń (wniosek obejmuje wierzytelności na łączną kwotę 853.417,93 zł, które obecnie są ujęte w spisie wierzytelności spornych),
2. wykreślenie przez Sędziego-Komisarza ze złożonego spisu wierzytelności na podstawie art. 99 prawa restrukturyzacyjnego wierzytelności nieistniejących (wniosek obejmuje wierzytelności na łączną kwotę 352.639,98 zł),
3. wykreślenie w trybie art. 101 ust. 2 prawa restrukturyzacyjnego przez Sędziego-Komisarza ze złożonego przez zarządcę spisu wierzytelności spornych wierzytelności na podstawie prawomocnych orzeczeń (wniosek obejmuje wierzytelności na łączną kwotę 346.550,86 zł). Rozstrzygnięcie co do złożonych wniosków należy do Sędziego-Komisarza.

W dniu 14 lutego 2022 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2021 r.

W dniu 15 lutego 2022 r. Zarząd Spółki złożył do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej VI Wydział Gospodarczy Referat Upadłości nowe propozycje układowe, a Zarządca w tym samym dniu złożył w Sądzie plan restrukturyzacyjny.

W dniu 14 maja 2022 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2022 r.

W dniu 28 maja 2022 r. w rezultacie otrzymanego od banku potwierdzenia salda, w związku z prowadzonym badaniem sprawozdania finansowego za rok 2021, postanowiono o utworzeniu rezerwy w kwocie 1.504.084,84 zł, której wartość istotnie obniży wynik finansowy Spółki za rok 2021, jako pozycja inne koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Zarządca podniósł, iż kwota ta - zgodnie z lakonicznym wyjaśnieniem banku - stanowi odsetki i opłaty od udzielonego Spółce kredytu w walucie EUR, w przeliczeniu na PLN, co nie było przez bank wskazywane w potwierdzeniach sald za poprzednie lata. Zarządca zamierza niezwłocznie wystąpić do banku z wnioskiem o wyjaśnienie takiego stanu rzeczy, które wprowadziło Spółkę w błąd co do wysokości jej zobowiązań finansowych oraz ustalić czy wykazane przez bank odsetki nie uległy w części przedawnieniu. Niezależnie od powyższego stanowisko banku budzi również wątpliwości od strony merytorycznej poprawności wyliczenia wysokości zobowiązania.

W dniu 31 maja 2022 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za rok 2021.

W dniu 29 czerwca 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, m. in. zatwierdzające dokumenty finansowe za rok 2021.

W dniu 16 sierpnia 2022 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2022 r.

W dniu 5 września 2022 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy Referat upadłości, z dnia 22 sierpnia 2022 r. w przedmiocie zatwierdzenia pierwszego uzupełniającego spisu wierzytelności i uzupełniającego spisu wierzytelności spornych, a także postanowienie w przedmiocie zwołania Zgromadzenia Wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem na dzień 14 listopada 2022 r. na godz. 10:00 w budynku Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, przy ul. Bogusławskiego 24, sala 47. W postanowieniu Sądu wskazano, iż głosowanie zostanie przeprowadzone wyłącznie pisemnie, a termin składania głosów oznaczono na dzień 4 listopada godz. 12:00.

W dniu 20 października 2022 r. Zarząd Spółki złożył nowe propozycje układowe do Sądu Restrukturyzacyjnego i wycofał propozycje z dnia 15 lutego 2022 roku. Zmiany nastąpiły w obrębie propozycji układowych dla Grupy V wierzycieli i doprecyzowania ilości akcji podlegających konwersji tak w Grupie V, jak również łącznie w obrębie wszystkich grup.

W dniu 12 listopada 2022 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2022 r.

W dniu 14 listopada 2022 r. w Sądzie Rejonowym w Bielsku-Białej, VI Wydział Gospodarczy Referat upadłości odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli Spółki w celu głosowania nad układem. Po przeprowadzeniu głosowania stwierdzono, iż Zgromadzenie Wierzycieli przyjęło układ. Ogólna suma wierzytelności ważnych wyniosła 11 518 250,46 zł, z czego głosy "za" oddano z wierzytelności w kwocie 9 948 433,38 zł - stanowiących 86,37%, a głosy "przeciw" oddano z wierzytelności w kwocie 1 569 817,08 zł - stanowiących 13,63%. Wierzyciele z Grupy III i IV zabezpieczeni rzeczowo na majątku Spółki nie zostali objęci układem zgodnie z ich oświadczeniem. Jednocześnie Sąd ustanowił termin rozprawy w przedmiocie zatwierdzenia układu na dzień 28 listopada 2022 r., godz. 13:00, w budynku Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej, przy ul. Bogusławskiego 24, sala 47.

W dniu 28 listopada 2022 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy wydał w ramach postępowania sanacyjnego pod sygn. VI GRs 3/18 postanowienie o zatwierdzeniu układu przyjętego w dniu 14 listopada 2022 r. na Zgromadzeniu Wierzycieli.

W dniu 9 grudnia 2022 r. Pan Michał Damek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres trzyletniej kadencji, Pana Romana Gajczewskiego. Ponadto, w tym samym dniu Pan Michał Więzik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, a do składu Rady Nadzorczej dołączył Pan Michał Damek.

W dniu 14 lutego 2023 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2022 r.

W dniu 6 marca 2023 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Romana Gajczewskiego. Jednocześnie postanowiono o zmianie ilości osób w Zarządzie Spółki i na nową, trzyletnią kadencję powołano dwuosobowy Zarząd w osobach Pana Mirosława Meyera - Prezesa Zarządu oraz Pani Alicji Dudy - Członka Zarządu.

W dniu 9 maja 2023 r. Zarząd otrzymał informację o nadaniu przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy klauzuli prawomocności postanowieniu z dnia 28 listopada 2022 r. w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w dniu 14 listopada 2022 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli. Prawomocność postanowienia została stwierdzona od dnia 7 marca 2023 r.

W dniu 15 maja 2023 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2023 r.

V. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało z założeniem kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, przy czym z uwzględnieniem niepewności w postaci ryzyka realizacji układu z Wierzycielami, zatwierdzonego przez Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy w dniu 28 listopada 2022 r., w szczególności z uwagi na brak objęcia układem wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo. Prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu została stwierdzona w dniu 7 marca 2023 r.

W dniu 20 października 2022 r. Zarząd Spółki złożył do Sądu Restrukturyzacyjnego nowe propozycje układowe i wycofał propozycje z dnia 15 lutego 2022 roku. Zmiany nastąpiły w obrębie propozycji układowych dla Grupy V wierzycieli i doprecyzowania ilości akcji podlegających konwersji tak w Grupie V, jak również łącznie w obrębie wszystkich grup.

Zarząd wyraża nadzieję, że przyjęcie propozycji układowych i wywiązanie się z planu restrukturyzacyjnego przywróci firmie zdolność do wykonywania zobowiązań, głównie ze względu na:

1. Rozłożenie w czasie spłaty swoich zobowiązań;
2. Generowanie EBITDA wystarczającej do obsługi istniejącego zadłużenia;
3. Wykonanie niezbędnych zmian organizacyjnych pozwalających na bieżącą weryfikację osiągniętych wyników finansowych;
4. Pozyskanie inwestora, gotowego do dokapitalizowania Spółki, co zapewni zarówno finansowanie bieżące jak również regulowanie zobowiązań do wierzycieli.

Kształt propozycji układowych przedstawiał się następująco:

I. Informacje ogólne.

1. Niniejsze propozycje układowe dotyczą wszystkich zobowiązań Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy Polkap S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Skoczowie (dalej również: Dłużnik) - NIP 548-263-33-72, REGON 241719500, nr KRS: 0000372055 - objętych układem z mocy prawa, jak również zobowiązań wymienionych w art. 151 ust. 2 ustawy – Prawo Restrukturyzacyjne, w stosunku do których wierzyciel wyraził w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny zgodę na objęcie ich układem.
2. Układ wiąże wierzycieli, których wierzytelności według ustawy – Prawo Restrukturyzacyjne są objęte układem, chociażby nie zostały umieszczone w spisie wierzytelności. Spis wierzytelności stanowi określenie wierzytelności objętej układem każdego z umieszczonych w nim wierzycieli.
3. W wypadku, gdyby dzień płatności raty układowej przypadał na sobotę lub dzień ustawowo wolny od pracy, ostatnim dniem płatności jest kolejny dzień roboczy.
4. Układ na nowo określa odroczone terminy wymagalności dla objętych nim wierzytelności. Terminami tymi są terminy płatności poszczególnych rat układowych.

5. Układ uznaje się za wykonany w chwili spłaty każdemu wierzycielowi sumy wierzytelności, która podlega zaspokojeniu zgodnie z treścią propozycji układowych, niezależnie od liczby spłaconych przez Dłużnika rat układowych.
6. Funkcję nadzorcy wykonania układu obejmuje Marek Łuczkiwicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej Dłużnika (mail: kancelaria@luczkiwicz.pl). Niniejszy układ stanowi więc odstępstwo od ogólnej zasady przewidzianej w art. 171 ust. 1 Ustawy Prawo restrukturyzacyjne, zgodnie z którą z dniem uprawomocnienia się postanowienia zatwierdzającego układ zarządca obejmuje funkcję nadzorcy wykonania układu.

II. Podział wierzycieli na grupy obejmujący poszczególne kategorie interesów.

Wierzyciele Dłużnika, którym przysługują wierzytelności objęte układem, podzieleni są na następujące grupy obejmujące poszczególne kategorie interesów:

1. Grupa I – to grupa to obejmująca wierzyciela publicznoprawnego: Skarb Państwa - Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
2. Grupa II – obejmuje podmioty publicznoprawne posiadające wierzytelności, które wraz z odsetkami naliczonymi do 04.07.2018 r. – tj. dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego - są wyższe lub równe kwocie 10 000,00 zł i z uwagi na wysokość wierzytelności nie kwalifikują się do Grupy VIII wierzycieli.
3. Grupa III: obejmuje banki, które posiadają zabezpieczenia rzeczowe na majątku Dłużnika - zabezpieczające choćby część wierzytelności uznanych w spisie wierzytelności – a ich wierzytelności wraz z odsetkami naliczonymi do 04.07.2018 r. – tj. dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego - przekraczają kwotę 1,5 mln złotych, niezależnie przy tym, czy wyrazili zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności znajdujących pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Do tej grupy zaliczone będą wierzytelności jednego wierzyciela: ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. Grupa IV: obejmuje banki, które posiadają zabezpieczenia rzeczowe na majątku Dłużnika - zabezpieczające choćby część wierzytelności uznanych w spisie – a ich wierzytelności wraz z odsetkami naliczonymi do 04.07.2018 r. – tj. dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego - są niższe lub równe kwocie 1,5 mln złotych, niezależnie przy tym, czy wyrazili zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności znajdujących pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia. Do tej grupy zaliczone będą wierzytelności jednego wierzyciela: Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie.

5. Grupa V: obejmuje wierzycieli będących obligatariuszami Dłużnika, którzy posiadają nieumorzone do dnia otwarcia postępowania sanacyjnego obligacje wyemitowane przez Spółkę, niezależnie od wysokości wierzytelności.
 6. Grupa VI: obejmuje wierzycieli, którzy nie posiadają zabezpieczeń rzeczowych na majątku Dłużnika, a ich wierzytelności wraz z odsetkami naliczonymi do 04.07.2018 r. – tj. dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego - są wyższe lub równe kwocie 100 000,00 zł. Do grupy tej nie należą wierzyciele, którzy spełniają przesłanki zakwalifikowania do Grupy I, Grupy II, Grupy V lub Grupy IX.
 7. Grupa VII: obejmuje wierzycieli, którzy nie posiadają zabezpieczeń rzeczowych na majątku Dłużnika a ich wierzytelności wraz z odsetkami naliczonymi do 04.07.2018 r. – tj. dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego - są wyższe lub równe kwocie 10 000,00 zł i jednocześnie niższe niż 100 000,00 zł. Do grupy tej nie należą wierzyciele, którzy spełniają przesłanki zakwalifikowania do Grupy I, Grupy II, Grupy V lub Grupy IX.
 8. Grupa VIII: obejmuje wierzycieli, którzy nie posiadają zabezpieczeń rzeczowych na majątku Dłużnika, a ich wierzytelności wraz z odsetkami naliczonymi do 04.07.2018 r. – tj. dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego - są niższe aniżeli 10 000,00 zł. Do grupy tej nie należą wierzyciele, którzy spełniają przesłanki zakwalifikowania do Grupy I, Grupy V lub Grupy IX.
 9. Grupa IX: obejmuje wierzycieli powiązanych osobowo lub kapitałowo z Dłużnikiem, którzy spełniają przesłanki zastosowania przepisu art. 116 prawa restrukturyzacyjnego, niezależnie od wysokości wierzytelności.
- III. Szczegółowe warunki restrukturyzacji dla poszczególnych grup - propozycje układowe.**
- 1) Propozycje układowe dla Grupy I wierzycieli:
 - A. Dłużnik zapłaci 100% (sto procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek, w ten sposób, że:
 - a) spłata nastąpi w 28 (dwudziestu ośmiu) kwartalnych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego kwartału kalendarzowego (odpowiednio 31 marca, 30 czerwca, 30 września, 31 grudnia);
 - b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny;
 - c) wysokość rat w Grupie I wierzycieli będzie następująca:

- każda z rat od 1 do 27 będzie wynosiła: 29 542,35 zł;
 - rata 28 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty kwocie wierzytelności;
- B. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 1) A. a) powyżej.

2) Propozycje układowe dla Grupy II wierzycieli:

- A. Dłużnik zapłaci 90% (dziewięćdziesiąt procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
- a) spłata nastąpi w 40 (czterdziestu) kwartalnych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego kwartału kalendarzowego (odpowiednio 31 marca, 30 czerwca, 30 września, 31 grudnia), w ten sposób, że udział spłaty poszczególnego wierzyciela w kwocie przeznaczonej do zapłaty przez Dłużnika w ramach każdej kolejnej raty będzie odpowiadał udziałowi wysokości pozostałej do spłaty wierzytelności wierzyciela w ogólnej kwocie wszystkich wierzytelności pozostałych do zaspokojenia w Grupie II;
 - b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego kwartału kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny, jednak nie wcześniej niż 1 października 2022 roku;
 - c) wysokość rat w Grupie II wierzycieli będzie następująca:
 - każda z rat od 1 do 39 będzie wynosiła: 21 329,12 zł;
 - rata 40 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty kwocie wierzytelności;
- B. Umorzeniu podlega nieobjęte planem spłat – o którym mowa w punkcie III. 2) A. wyżej - 10% (dziesięć procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego.
- C. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.
- D. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 2) A. a) powyżej.

3) Propozycje układowe dla Grupy III wierzycieli:

- A. Dłużnik zapłaci 80% (osiemdziesiąt procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
- a) spłata nastąpi w 30 (trzydziestu) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (odpowiednio 30 czerwca, 31 grudnia);
 - b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny;
 - c) wysokość rat w Grupie III wierzycieli będzie następująca:
 - każda z rat od 1 do 12 będzie wynosiła 2,67% wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie III;
 - każda z rat od 13 do 18 będzie wynosiła 3,34% wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie III;
 - każda z rat od 19 do 29 będzie wynosiła 4,00% wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie III;
 - rata 30 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty kwocie wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie III;
- B. w wariantcie, w którym nastąpi wyrażenie przez wierzycieli z Grupy III zgody na objęcie układem wierzytelności w części znajdującej pokrycie w posiadanych zabezpieczeniach rzeczowych na majątku Dłużnika, Dłużnik może dokonać sprzedaży majątku, na którym wierzyciel posiada zabezpieczenia i jednocześnie nie jest on niezbędny do dalszego prowadzenia działalności Dłużnika. Środki pieniężne uzyskane jako cena sprzedaży tego majątku (po pomniejszeniu o obciążenia publicznoprawne związane z transakcją) posłużą do wcześniejszego dokonania spłat wierzytelności, o którym mowa w punkcie E. poniżej, i w takim przypadku zostaną zaliczone każdorazowo na spłatę tego wierzyciela w zakresie rat układu najdalej wymagalnych, ograniczając długość spłaty w stosunku do tego przewidzianego w układzie;
- C. w zakresie, w jakim wierzyciele z Grupy III nie wrazili zgody na objęcie wierzytelności układem, zaspokojenie wierzytelności nie jest nim regulowane a intencją Dłużnika jest ustalenie zasad ich restrukturyzacji w dodatkowym porozumieniu restrukturyzacyjnym;

- D. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej objęte układem z mocy prawa lub za zgodą wierzyciela naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.
- E. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 3) A. a) powyżej.

4) Propozycje układowe dla Grupy IV wierzycieli:

- A. Dłużnik zapłaci 80% (osiemdziesiąt procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
 - a) spłata nastąpi w 30 (trzydziestu) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (odpowiednio 30 czerwca, 31 grudnia);
 - b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny;
 - c) wysokość rat w Grupie IV wierzycieli będzie następująca:
 - każda z rat od 1 do 29 będzie wynosiła 3,33% wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie IV;
 - rata 30 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty kwocie wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie IV;
- B. w wariantcie, w którym nastąpi wyrażenie przez wierzycieli z Grupy IV zgody na objęcie układem wierzytelności w części znajdującej pokrycie w posiadanych zabezpieczeniach rzeczowych na majątku Dłużnika, Dłużnik może dokonać sprzedaży majątku, na którym wierzyciel posiada zabezpieczenia. Środki pieniężne uzyskane jako cena sprzedaży tego majątku (po pomniejszeniu o obciążenia publicznoprawne związane z transakcją) posłużą do wcześniejszego dokonania spłat wierzytelności, o którym mowa w punkcie E. poniżej, i w takim przypadku zostaną zaliczone każdorazowo na spłatę tego wierzyciela w zakresie rat układu najdalej wymagalnych, ograniczając długość spłaty w stosunku do tego przewidzianego w układzie;
- C. w zakresie w jakim wierzyciele z Grupy IV nie wzięli zgody na objęcie wierzytelności układem zaspokojenie wierzytelności nie jest nim

regulowane a intencją Dłużnika jest ustalenie zasad ich restrukturyzacji w dodatkowym porozumieniu restrukturyzacyjnym;

- D. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej objęte układem z mocy prawa lub za zgodą wierzyciela naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.
- E. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 4) A. a) powyżej.

5) Propozycje układowe dla Grupy V wierzycieli:

- A. Dłużnik zapłaci 10% (dziesięć procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
 - a) spłata nastąpi w 10 (dziesięciu) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (30 czerwca, 31 grudnia), w ten sposób, że udział spłaty poszczególnego wierzyciela w kwocie przeznaczonej do zapłaty przez Dłużnika w ramach każdej kolejnej raty będzie odpowiadał udziałowi wysokości pozostałej do spłaty wierzytelności wierzyciela (z wyłączeniem tej części wierzytelności, która może być objęta układem za zgodą wierzyciela) w ogólnej kwocie wszystkich wierzytelności pozostałych do zaspokojenia w Grupie V (z wyłączeniem tej części wierzytelności w Grupie V, które mogą być objęte układem za zgodą wierzyciela);
 - b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny i jednocześnie nie wcześniej niż 1 stycznia 2024 roku;
 - c) wysokość rat w Grupie V wierzycieli będzie następująca:
 - każda z rat od 1 do 9 będzie wynosiła: 24 637,95 zł;
 - rata 10 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty zgodnie z warunkami układu kwocie wierzytelności w Grupie V (liczonej od 10% sumy kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego);
- B. Dalsze 70% wierzytelności – z zastrzeżeniem punktu III 5) D) poniżej - obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, zostanie skonwertowana na akcje w kapitale zakładowym Dłużnika, o której mowa

w art. 156 ust. 1 pkt 4 prawa restrukturyzacyjnego, zgodnie z następującymi zasadami:

- a) w chwili uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wierzytelności wierzycieli należących do Grupy V - w zakresie podlegającym konwersji zgodnie z punktem III. 5) B. - zostaną skonwertowane na nowo ustanowione akcje Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A.;
- b) akcje Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. ustanowione w wyniku konwersji wierzytelności wierzycieli należących do Grupy V będą akcjami serii F;
- c) akcje serii F będą zwykłymi akcjami na okaziciela, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;
- d) cena emisyjna akcji serii F została ustalona na 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcją serii F;
- e) akcje serii F obejmowane będą za wkłady pieniężne;
- f) pokrycie wkładu pieniężnego następuje przez potrącenie wierzytelności konwertowanej (70% wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego) z roszczeniem Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. o pokrycie wkładu pieniężnego w wysokości odpowiadającej iloczynowi wartości ceny emisyjnej jednej akcji (0,50 zł) oraz ilości obejmowanych akcji;
- g) potrącenie następuje w chwili uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu i z tą też chwilą uznaje się, że obejmowane akcje zostały w całości pokryte;
- h) objęcie akcji następuje z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, przy czym wyłączenie prawa pierwszeństwa lub poboru następuje nawet wówczas, jeżeli takiej możliwości nie przewiduje statut;
- i) liczba nowo ustanowionych akcji przez konwersję wierzytelności wynosić będzie w Grupie V 3 449 308 akcji o łącznej wartości nominalnej 1 724 654,00 zł;
- j) suma, o jaką kapitał zakładowy Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. ma zostać powiększony przez konwersję wierzytelności na akcje wynosi w Grupie V 1 724 654,00 zł;

- k) nowe akcje serii F będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu w postępowaniu sanacyjnym.
- C. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej, naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego. W przypadku jednak odsetek od wierzytelności głównych przynależnych wierzycielom, którzy przed przystąpieniem do głosowania nad układem nie wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwoalny zgody na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, nie podlegają umorzeniu te odsetki od wierzytelności głównej, naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego, które znajdą pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika.
- D. W przypadku wierzycieli należących do Grupy V, umorzeniu podlegają również te części podlegających konwersji na akcje serii F wierzytelności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, które z uwagi na wartość niższą niż 0,50 zł (50 groszy) nie pozwolą na objęcie pełnej pojedynczej akcji serii F po ustalonej cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 zł (50 groszy).
- E. W przypadku wierzycieli należących do Grupy V, którzy przed przystąpieniem do głosowania nad układem wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwoalny zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, Dłużnik zapłaci dodatkowo 15% (piętnaście procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
- a) spłata nastąpi w 10 (dziesięciu) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (30 czerwca, 31 grudnia), w ten sposób, że udział spłaty poszczególnego wierzyciela, który przed przystąpieniem do głosowania nad układem wyraził w sposób bezwarunkowy i nieodwoalny zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, w

- kwocie przeznaczonej do zapłaty przez Dłużnika w ramach każdej kolejnej raty będzie odpowiadał udziałowi wysokości pozostałej do spłaty tej zabezpieczonej części wierzytelności w ogólnej kwocie wszystkich zabezpieczonych części wierzytelności w Grupie V, w stosunku do których przed przystąpieniem do głosowania nad układem wierzyciele wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika;
- b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny i jednocześnie nie wcześniej niż 1 czerwca 2023 roku;
- c) wysokość rat co do zabezpieczonych części wierzytelności w Grupie V w stosunku do których przed przystąpieniem do głosowania nad układem wierzyciele wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika będzie następująca:
- każda z rat od 1 do 9 będzie wynosiła: 10% łącznej kwoty wierzytelności należących do Grupy V w części znajdujących pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, co do których wierzyciele przed przystąpieniem do głosowania nad układem wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny zgodę na objęcie układem;
 - rata 10 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty zgodnie z warunkami układu łącznej kwoty wierzytelności należących do Grupy V w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, co do których wierzyciele przed przystąpieniem do głosowania nad układem wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny zgodę na objęcie układem (odpowiadającej 15% sumy kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego);
- F. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 5) A. a) i z pkt III 5) E. a) powyżej.
- G. W przypadku wierzycieli należących do Grupy V, którzy przed przystąpieniem do głosowania nad układem wyrazili w sposób

bezwarunkowy i nieodwołalny zgodę na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika umorzeniu podlega nieobjęte planem spłat – o którym mowa w punktach III. 5) A. i III. 5) B. oraz III. 5) E. wyżej – 5 % (pięć procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego.

H. W przypadku wierzycieli należących do Grupy V, którzy przed przystąpieniem do głosowania nad układem nie wyrazili w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny zgody na objęcie układem swoich wierzytelności w części znajdującej pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, umorzeniu podlega nieobjęte planem spłat – o którym mowa w punkcie III. 5) A. i III. 5) B. oraz III. 5) E. wyżej – 0,76% wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego oraz ta część z 19,24 % wierzytelności, która na dzień zawarcia układu ma pokrycie w wartości przedmiotu zabezpieczenia rzeczowego ustanowionego na majątku Dłużnika, a która po zbyciu przedmiotu zabezpieczenia po zawarciu układu nie znajdzie zaspokojenia w uzyskanej ze zbycia cenie.

6) Propozycje układowe dla Grupy VI wierzycieli:

- A. Dłużnik zapłaci 10% (dziesięć procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
- d) spłata nastąpi w 14 (czternastu) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (30 czerwca, 31 grudnia), w ten sposób, że udział spłaty poszczególnego wierzyciela w kwocie przeznaczonej do zapłaty przez Dłużnika w ramach każdej kolejnej raty będzie odpowiadał udziałowi wysokości pozostałej do spłaty wierzytelności wierzyciela w ogólnej kwocie wszystkich wierzytelności pozostałych do zaspokojenia w Grupie VI;
- e) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny i jednocześnie nie wcześniej niż 1 stycznia 2024 roku;
- f) wysokość rat w Grupie VI wierzycieli będzie następująca:

- każda z rat od 1 do 13 będzie wynosiła: 56 311,76 zł;
 - rata 14 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty zgodnie z warunkami układu kwocie wierzytelności w Grupie VI (odpowiadającej 10% sumy kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego);
- B. Dalsze 60% wierzytelności – z zastrzeżeniem punktu III 6) E) poniżej - obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, to jest kwota 4 730 187,90 zł (60% z łącznej kwoty wierzytelności w tej grupie powiększonej o odsetki za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego wynoszącej 7 883 646,50 zł) zostanie skonwertowana na akcje w kapitale zakładowym Dłużnika, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 4 prawa restrukturyzacyjnego, zgodnie z następującymi zasadami:
- a) w chwili uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wierzytelności wierzycieli należących do Grupy VI – w zakresie podlegającym konwersji zgodnie z punktem 6) B. - zostaną skonwertowane na nowo ustanowione akcje Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A.
 - b) akcje Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. ustanowione w wyniku konwersji wierzytelności wierzycieli należących do Grupy VI będą akcjami serii G;
 - c) akcje serii G będą zwykłymi akcjami na okaziciela, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;
 - d) cena emisyjna akcji serii G została ustalona na 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) za jedną akcję serii G;
 - e) akcje serii G obejmowane będą za wkłady pieniężne;
 - f) pokrycie wkładu pieniężnego następuje przez potrącenie wierzytelności konwertowanej (60% wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego) z roszczeniem Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. o pokrycie wkładu pieniężnego w wysokości odpowiadającej iloczynowi wartości ceny emisyjnej jednej akcji (0,90 zł) oraz ilości obejmowanych akcji;

- g) potrącenie następuje w chwili uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu i z tą też chwilą uznaje się, że obejmowane akcje zostały w całości pokryte;
- h) objęcie akcji następuje z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, przy czym wyłączenie prawa pierwszeństwa lub poboru następuje nawet wówczas, jeżeli takiej możliwości nie przewiduje statut;
- i) liczba nowo ustanowionych akcji przez konwersję wierzytelności wynosić będzie w Grupie VI 5 255 759 akcji o łącznej wartości nominalnej 2 627 879,50 zł;
- j) suma o jaką kapitał zakładowy Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. ma zostać powiększony przez konwersję wierzytelności na akcje wynosi w Grupie VI 2 627 879,50 zł;
- k) nowe akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu w postępowaniu sanacyjnym.

C. Umorzeniu podlega nieobjęte planem spłat – o którym mowa w punkcie III. 6) A. a) – ani planem konwersji na akcje – o której mowa w punkcie III. 6) B. – 30% (trzydzieści procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego.

D. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej, naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.

E. Umorzeniu podlegają także te części podlegających konwersji na akcje serii G wierzytelności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, które z uwagi na wartość niższą niż 0,90 zł (90 groszy) nie pozwolą na objęcie pełnej pojedynczej akcji serii G po ustalonej cenie emisyjnej wynoszącej 0,90 zł (90 groszy);

F. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 6) A. a) powyżej.

7) Propozycje układowe dla Grupy VII wierzycieli:

A. Dłużnik zapłaci 50% (pięćdziesiąt procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia

poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:

- a) spłata nastąpi w 10 (dziesięciu) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (30 czerwca, 31 grudnia), w ten sposób, że udział spłaty poszczególnego wierzyciela w kwocie przeznaczonej do zapłaty przez Dłużnika w ramach każdej kolejnej raty będzie odpowiadał udziałowi wysokości pozostałej do spłaty wierzytelności wierzyciela w ogólnej kwocie wszystkich wierzytelności pozostałych do zaspokojenia w Grupie VII;
- b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny;
- c) wysokość rat w Grupie VII wierzycieli będzie następująca:
 - każda z rat od 1 do 9 będzie wynosiła: 10% wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie VII;
 - rata 10 (ostatnia rata): będzie odpowiadała pozostałej do spłaty kwocie wierzytelności Grupie VII;
- B. Umorzeniu podlega nieobjęte planem spłat – o którym mowa w punkcie III. 7) A. wyżej - 50% (pięćdziesiąt procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego.
- C. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej, naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.
- D. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 7) A. a) powyżej.

8) Propozycje układowe dla Grupy VIII wierzycieli:

- A. Dłużnik zapłaci 85% (osiemdziesiąt pięć procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, w ten sposób, że:
 - a) spłata nastąpi w 2 (dwóch) półrocznych ratach, płatnych ostatniego dnia każdego kolejnego półrocza kalendarzowego (30 czerwca, 31 grudnia), w ten sposób, że udział spłaty poszczególnego wierzyciela w kwocie przeznaczonej do zapłaty przez Dłużnika w ramach każdej kolejnej raty będzie odpowiadał udziałowi wysokości pozostałej do spłaty

wierzytelności wierzyciela w ogólnej kwocie wszystkich wierzytelności pozostałych do zaspokojenia w Grupie VIII;

- b) pierwsza rata płatna będzie w ostatnim dniu pierwszego pełnego półrocza kalendarzowego, przypadającego po dniu uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wydanego przez Sąd Restrukturyzacyjny;
- c) wysokość rat w Grupie VIII wierzycieli będzie następująca:
 - pierwsza rata będzie wynosiła: 50% wierzytelności podlegających zaspokojeniu w Grupie VIII;
 - druga rata będzie zaś odpowiadała pozostałej do spłaty kwocie wierzytelności w Grupie VIII;
- B. Umorzeniu podlega nieobjęte planem spłat – o którym mowa w punkcie III. 8) A. wyżej - 15% (piętnaście procent) wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego.
- C. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej, naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.
- D. Dłużnik może dokonać spłaty wierzytelności w terminach wcześniejszych niż wynikające z pkt III 8) A. a) powyżej.

9) Propozycje układowe dla Grupy IX wierzycieli:

- A. W tej grupie 100% wierzytelności – z zastrzeżeniem punktu III 9) B. poniżej - obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, to jest kwota 8 744 237,06 zł zostanie skonwertowana na akcje w kapitale zakładowym Dłużnika, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 4 prawa restrukturyzacyjnego, zgodnie z następującymi zasadami:
 - a) w chwili uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu wierzytelności wierzycieli należących do Grupy IX – w zakresie podlegającym konwersji zgodnie z punktem 9) A. - zostaną skonwertowane na nowo ustanowione akcje Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A.
 - b) akcje Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. ustanowione w wyniku konwersji wierzytelności wierzycieli należących do Grupy IX będą akcjami serii G;
 - c) akcje serii G będą zwykłymi akcjami na okaziciela, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda;

- d) cena emisyjna akcji serii G została ustalona na 0,90 zł (dziewięćdziesiąt groszy) za jedną akcję serii G;
 - e) akcje serii G obejmowane będą za wkłady pieniężne;
 - f) pokrycie wkładu pieniężnego następuje przez potrącenie wierzytelności konwertowanej (100% wierzytelności obejmujących sumę kwot należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego) z roszczeniem Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. o pokrycie wkładu pieniężnego w wysokości odpowiadającej iloczynowi wartości ceny emisyjnej jednej akcji (0,90 zł) oraz ilości obejmowanych akcji;
 - g) potrącenie następuje w chwili uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu i z tą też chwilą uznaje się, że obejmowane akcje zostały w całości pokryte;
 - h) objęcie akcji następuje z wyłączeniem prawa pierwszeństwa lub poboru, przy czym wyłączenie prawa pierwszeństwa lub poboru następuje nawet wówczas, jeżeli takiej możliwości nie przewiduje statut;
 - i) liczba nowo ustanowionych akcji przez konwersję wierzytelności wynosić będzie w Grupie IX 9 715 818 akcji o łącznej wartości nominalnej 4 857 909,00 zł;
 - j) suma, o jaką kapitał zakładowy Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP S.A. ma zostać powiększony przez konwersję wierzytelności na akcje, wynosi w Grupie IX 4 857 909,00 zł;
 - k) nowe akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia roku kalendarzowego następującego po roku, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu w postępowaniu sanacyjnym;
 - l) zawarte w ramach układu postanowienia o konwersji na akcje – z uwagi na odrębny regulowany przepisami prawa restrukturyzacyjnego tryb podniesienia kapitału zakładowego i objęcia akcji - wyłączają ograniczenie wynikające z art. 366 § 1 k.s.h.
- B. Umorzeniu podlegają te części należności głównych i odsetek za okres do dnia poprzedzającego dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, które z uwagi na wartość niższą niż 0,90 zł (90 groszy) nie pozwolą na objęcie pełnej pojedynczej akcji serii G po ustalonej cenie emisyjnej wynoszącej 0,90 zł (90 groszy).

C. Umorzeniu w całości podlegają odsetki od wierzytelności głównej, naliczone od dnia otwarcia postępowania sanacyjnego.

IV. Postanowienia wspólne dla konwersji wierzytelności na akcje opisanej w punktach III. 5) B.; III. 6) B. oraz III. 9) A.:

1. Zarząd Dłużnika jest upoważniony do złożenia wniosku o wpisanie podwyższenia kapitału zakładowego do Krajowego Rejestru Sądowego - na podstawie prawomocnego postanowienia o zatwierdzeniu układu.
2. Zarząd Dłużnika podejmie działania prowadzące do dematerializacji akcji serii F i G oraz wprowadzenia ich na rynek New Connect prowadzony w ramach alternatywnego systemu obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”);
3. Zarząd Dłużnika jest upoważniony do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym do złożenia odpowiednich wniosków i zawiadomień, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami bądź wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:
 - a) ubieganiem się o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków;
 - b) dematerializacją papierów wartościowych, w tym w szczególności do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW;
4. Łączna liczba nowo ustanowionych akcji przez konwersję wierzytelności w grupach wierzycieli V, VI i IX wynosi 18 420 885 sztuk, w tym 3 449 308 sztuk akcji serii F oraz 14 971 577 sztuk akcji serii G;
5. Łączna wartość nominalna nowo ustanowionych akcji przez konwersję wierzytelności w grupach wierzycieli V, VI i IX wynosi 9 210 442,50 zł.

VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W roku 2022 Spółka nie realizowała skupu akcji własnych. Z wcześniejszych okresów dysponuje 5.666 akcjami własnymi, stanowiącymi 0,08% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2022 Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

VIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Działalność Spółki oraz osiągane przez nią wyniki finansowe w dużym stopniu uzależnione są od panującej na rynkach sytuacji gospodarczej. Głównymi czynnikami kształtującymi jego sytuację ekonomiczną są: tempo wzrostu gospodarczego, stopa bezrobocia, inflacja, wysokość stóp procentowych, a także polityka fiskalna i monetarna. Spośród nich, największe znaczenie mają wzrost gospodarczy oraz tempo jego przebiegu. Dodatni wzrost powoduje poprawę sytuacji finansowo - ekonomicznej Spółki oraz zwiększa perspektywy jego rozwoju, podczas gdy ujemny może negatywnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Spółkę. Powyższe uwarunkowania zależą w dużym stopniu od tempa przebiegu poszczególnych zjawisk gospodarczych, oddziałując przy tym na tempo rozwoju Spółki. Elementy te przekładają się na wartość papierów wartościowych, co z kolei ściśle wiąże się z wartością firmy. Zasadnicze znaczenie w podejmowaniu decyzji przez Inwestorów mają prognozy związane ze stanem gospodarki. W przypadku dobrych prognoz odnotowuje się wzmożone zainteresowanie Inwestorów rynkiem kapitałowym, co z kolei przekłada się na zwiększenie jego płynności. Wówczas zwiększa się zainteresowanie pozyskiwania kapitału poprzez rynek kapitałowy. W przeciwnej sytuacji, firmy poszukują alternatywnych, dużo bezpieczniejszych form pozyskiwania źródeł finansowania. Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych. Pewien, stosunkowo niewielki wpływ na kształtowanie się poziomu gospodarki mają również bezpośrednie inwestycje zagraniczne oraz wartość portfeli funduszy emerytalnych.

RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH

Rynek, na którym działa Spółka, podlega ciągłym wahaniom, co może mieć negatywny wpływ na jej funkcjonowanie. Duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji, w szczególności w dziedzinie prawa podatkowego, wynikają z procesów zachodzących na scenie politycznej, związanych głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju. Przekłada się to na możliwość wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla uczestników rynków kapitałowych, gdyż ich charakterystyka wymaga wypełnienia dodatkowych obligatoryjnych obowiązków, co z kolei może wpłynąć na wzrost kosztów prowadzenia Spółki.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PODATKOWYCH

Istotne ryzyko dla nabywców instrumentów finansowych stanowi z punktu widzenia działalności Spółki, funkcjonującej w oparciu o przepisy prawa polskiego, wysoka częstotliwość zmian zachodzących w przepisach fiskalnych oraz ich niejednoznaczne sformułowanie. Może to prowadzić do odmiennego od organów podatkowych interpretowania odpowiednich kwestii podatkowych przez Spółkę, co z kolei skutkować może nałożeniem na Spółkę znacznych zobowiązań fiskalnych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko, że sytuacja taka wpłynie negatywnie na wynik finansowy Spółki, narażając ją na niebezpieczeństwo związane z płynnością.

RYZYSKO WAHAŃ KURSÓW WALUT

Głównymi odbiorcami produktów i towarów Spółki są podmioty działające na rynkach zagranicznych. Tym samym jego przychody uzależnione są od aktualnych kursów walut, w szczególności PLN wobec EUR i USD oraz innych walut. Wahania kursu waluty polskiej w stosunku do innych, które stanowią podstawę wyliczania ceny produktów będących podstawą przychodów, stanowić mogą istotny czynnik określający wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów i wypracowanego zysku netto. Również surowce używane do produkcji wyrobów nabywane są u dostawców zagranicznych, co powoduje uzależnienie kosztów materiałów od zmian kursów walut. Zmiany te mogą mieć tym samym negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Spółki.

RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEOSIĄGNIĘCIEM CELÓW STRATEGICZNYCH SPÓŁKI

Strategia Spółki zakłada poprawę warunków zakupu, przyspieszenie realizacji zamówień, poszerzenie portfela produktów oraz wejście na nowe rynki zbytu. Ich osiągnięcie wymaga odpowiedniej wiedzy i doświadczenia osób odpowiedzialnych za kierowanie firmą. Największe zagrożenie w tym aspekcie wynika ze zbyt optymistycznej oceny efektów przyjętych założeń strategicznych, w tym podejmowania błędnych decyzji dotyczących organizacji działań dystrybucyjnych oraz związanych z poszerzeniem asortymentu produktowego. Spółka na bieżąco analizuje realizację założonej strategii i podejmuje wiele działań zmierzających zwłaszcza do poszerzenia rynków sprzedaży i dywersyfikacji ryzyka w tym zakresie. Jeśli chodzi o zakupy Spółka posiada wielu długoletnich dostawców gwarantujących stabilność dostaw. Zresztą większość używanych surowców jest ogólnie dostępna i ich zakup nie stanowi problemu. Poszerzenie portfela produktów odbywa się w sposób bardzo wyważony, w kooperacji ze stylistami i odbiorcami.

W związku z powyższym istnieje niewielkie ryzyko nieosiągnięcia założonych celów, co znalazłoby odbicie w sytuacji finansowej Spółki. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka na bieżąco analizowane są czynniki mogące mieć wpływ na działalność i wyniki Spółki. Wspomniana analiza służy opracowywaniu odpowiednich kroków, zmierzających w razie konieczności do łagodzenia i neutralizowania negatywnych czynników.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY

Branża, w której działa Spółka charakteryzuje się sezonowością sprzedaży w ciągu roku. Z tego też względu wymagany jest ścisły monitoring rynku a także odpowiednia elastyczność w dostosowaniu do zmieniającego się otoczenia rynkowego. Niższe przychody notowane są w okresie od grudnia do lutego (spadek obrotów w branży odzieżowej i handlu detalicznego) oraz w sierpniu ze względu na okres wakacji i przestój techniczny (realizowany planowo w połowie lipca każdego roku). Z kolei w okresie jesiennym, tj. w miesiącach wrzesień - listopad oraz wiosennym, tj. marzec - czerwiec obserwuje się wzrost sprzedaży. Spółka minimalizuje sezonowość w okresach mniejszego nasilenia sprzedaży stosując wachlarz zachęt w postaci upustów, jednak okresowość ta nie pozostaje bez wpływu na wyniki Spółki.

Aby ograniczyć to ryzyko Spółka poszerza ilościowo i wartościowo sprzedaż na rynki nieobciążone sezonowością, np. rynek żydowski, co znacznie ogranicza wpływ tego czynnika na działalność Spółki.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ GUSTÓW NABYWCÓW PRODUKTÓW SPÓŁKI

Wielkość sprzedaży wyrobów Spółki w dużej mierze zależy od dostosowania się do zmiennych preferencji Klientów. Decyzje dotyczące kupna wyrobów Spółki uzależnione są od: gustów nabywców, obowiązującej w danym sezonie modzie, a także panujących trendów. Wyprodukowana kolekcja może nie znaleźć oczekiwanego zainteresowania ze strony Klientów. Kapelusze stanowią część ubioru charakterystyczną dla wybranej grupy odbiorców. Spółka pragnie dotrzeć do jak najszerszego grona Klientów, aby nie zawęzić rynku zbytu. Omawiane ryzyko neutralizowane jest poprzez szeroki asortyment produktów, dostosowany do danego odbiorcy, zaś modele produktów projektowane są na specjalne zamówienia Klientów, także tych indywidualnych. Rynek kapelusznicy charakteryzuje się również lojalnością nabywców, stąd Spółka dba o stałych odbiorców.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW

Wielkość sprzedaży zależy głównie od dwóch zasadniczych czynników: wielkości popytu na produkty Spółki oraz jego zdolności produkcyjnych. W przypadku problemów dostawców w zapewnieniu odpowiedniej wielkości i terminowości dostaw, sprzedaż Spółki może ulec zmniejszeniu, co przełoży się bezpośrednio na osiągnięte przez niego wyniki finansowe. Problemem jest również uzależnienie od cen materiałów.

Ryzyko jest jednak ograniczane do minimum z uwagi na dużą ilość dostawców wełny oraz skóry króliczej - podstawowych surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym. Ponadto ograniczeniu ryzyka sprzyja podpisywanie umowy z pojedynczym dostawcą na okres jednego roku. W rezultacie, w przypadku ograniczenia bądź zerwania dostaw przez partnerów Spółki, dostarczających surowiec, Spółka jest w stanie szybko znaleźć na rynku nowego dostawcę i podpisać z nim umowę.

RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Działalność Spółki w dużym stopniu zależy od wiedzy, doświadczenia i profesjonalizmu kadry pracowniczej. Strategia zakładająca poszerzenie rynków zbytu zależna jest od umiejętności negocjacyjnych oraz organizacyjnych osób zarządzających firmą, jak i odpowiedzialnych za wykonywanie poszczególnych zadań. W Spółce podział pracy jest ściśle określony, a każdy z pracowników ma przydzielone własne zadania. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia któregoś z kluczowych pracowników działalność Spółki zostanie zachwiana. Z tego też powodu mogą powstać opóźnienia w realizacji strategii Spółki bądź uchybienia związane z prowadzoną już działalnością.

Mając na uwadze opisywane ryzyko, w Spółce realizowany jest optymalny system motywacyjny, budujący pozytywne relacje z pracownikami. Działania te mają na celu ograniczenie fluktuacji kadry, co ma przełożenie na utrzymanie zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników posiadających odpowiednie doświadczenie w branży.

RYZIKO ZE STRONY KONKURENCJI

Branża działalności Spółki ma charakter niszowy, funkcjonuje w niej niewiele firm. Na rynku polskim Spółka praktycznie nie posiada konkurentów o podobnej skali działania oraz zakresie oferty, zarówno pod kątem ilościowym, jak i jakościowym. Większość firm na rynku polskim to niewielkie manufaktury, prowadzące działalność w ograniczonym zakresie. Istotna konkurencja istnieje na rynku europejskim, głównie ze strony firm z Czech, Niemiec, Włoch i Portugalii. Pewną konkurencję stanowią również produkty pochodzące z krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin. W tym wypadku zagrożeniem dla Spółki może być jedynie konkurencja cenowa ze strony azjatyckich producentów, oferujących wyroby po niskich cenach. Ryzyko to zostało zmniejszone po bankructwie w 2015 roku dwóch chińskich fabryk. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka, Spółka poszerza asortyment swoich produktów, stosuje specjalne warunki umów dla klientów, promuje swoje wyroby poprzez osobiste kontakty i prezentacje modeli, bierze udział w targach oraz imprezach wystawienniczych.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym realizowanym przez podmiot wiąże się z przejściem odpowiedzialności za zarządzanie majątkiem produkcyjnym oraz kadrami odpowiedzialną za procesy produkcyjne. Eksploatacja majątku produkcyjnego, w postaci maszyn i urządzeń, niesie ze sobą ryzyko awarii, powodujących przerwy w procesie produkcyjnym. W szczególności mogą one wynikać z przerw w dostawach energii elektrycznej. Ryzyko to jest ograniczone poprzez ilość maszyn i urządzeń, składających się na majątek Spółki. Ich ilość przekracza zapotrzebowanie wynikające z poziomu zamówień realizowanych przez Spółkę, stąd w przypadku awarii maszyny lub urządzenia na każdym z etapów procesu produkcyjnego, Spółka dysponuje urządzeniem, które będzie w stanie zastąpić te środki produkcji. Z kolei w przypadku przerw w dostawie energii elektrycznej, Spółka może zmienić godziny pracy tak, aby zrealizować zaplanowane zamówienie. Ryzyko związane z działalnością produkcyjną obejmuje także

ryzyko utraty pracowników produkcyjnych. Ryzyko to jest ograniczone poprzez fakt ciągłej rekrutacji pracowników produkcyjnych.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ KORONAWIRUSA SARS-COV-2

W początkowej fazie wpływ pandemii ograniczał się do nieznacznego wydłużenia procesów produkcyjnych, z uwagi na skorzystanie przez część pracowników z zasiłku opiekuńczego. Jednocześnie Spółka wdrożyła szereg działań mających na celu ograniczenie ryzyka zachorowań wśród pracowników. Z kolei potrzeby materiałowe dla poszczególnych etapów produkcji, w tym niezbędny surowiec, zostały zakupione od kontrahentów krajowych i zagranicznych przed wprowadzeniem obostrzeń, w szczególności transportowych. Na dalszym etapie również udało się podtrzymać dostawy, jednakże zaobserwowano narastające problemy w odbiorach wyprodukowanych zamówień, w szczególności dla kontrahentów z innych kontynentów. Przesunięcia tychże terminów, powodujące pogarszanie się przepływów płatniczych mogą poważnie wpłynąć na obniżenie zdolności produkcyjnych poprzez brak możliwości zakupów odpowiedniej, dla realizacji zakontraktowanych zamówień, ilości surowców, a także utrudnienia w wypłacie wynagrodzeń. Spółka upatruje potencjalnego negatywnego wpływu pandemii na działalność Spółki głównie ze strony kluczowych, zagranicznych kontrahentów, którzy mogą nadal odmawiać odbioru wyprodukowanego towaru bądź wstrzymywać nowe zamówienia, z uwagi na brak popytu na kapelusze na swoich rynkach. Obecnie sytuacja jest stabilna, lecz sukcesywnie wzrastają koszty produkcji.

RYZYKO ZWIĄZANE Z WOJNĄ NA TERENIE UKRAINY

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła działania wojenne na terenie Ukrainy. Zarząd monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą związaną z wojną na Ukrainie. Ze względu na fakt, że sytuacja wciąż się zmienia, Zarząd uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu tej sytuacji na obecną sytuację Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM SPŁATY WIERZycIELI

W pkt V sprawozdania opisano założenia kontynuacji działalności, w perspektywie przyjętego układu z Wierzycielami. W przypadku braku osiągnięcia celów przyjętego układu, w szczególności poprzez brak jego obsługi w zadanym zakresie Spółka zmuszona zostanie do ogłoszenia upadłości, co przyczyni się do drastycznego utrudnienia w spłacie jej zobowiązań, a jej dalsza działalność produkcyjna i handlowa będzie musiała zostać wygaszona. Dodatkowym ryzykiem jest brak objęcia układem wszystkich wierzycieli i brak zawarcia z nimi porozumień.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOŚCI

Proces zarządzania ryzykiem płynności realizowany jest głównie poprzez:

- identyfikacja i pomiar ryzyka płynności (bilans płynności, zestawienie przepływów pieniężnych)
- instrumenty sterowania ryzykiem płynności (zewnętrzne normy płynności, limity wewnętrzne płynności, operacje na rynku pieniężnym, awaryjne plany zachowania płynności, kontrola płynności)
- mierniki oceny płynności

Głównym celem polityki zarządzania ryzykiem płynności w Spółce jest zapewnienie stabilności przepływów pieniężnych oraz dodatkowo również zabezpieczenie wartości godziwej zawartych kontraktów.

W celu ograniczenia ryzyka płynności w Spółce na bieżąco monitorowane są zarówno rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

IX. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Instrumenty finansowe Spółki zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3. Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, Spółka w raporcie rocznym, w osobnym dokumencie, przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Mirostaw Meyer
Prezes Zarządu

Alicja Duda
Członek Zarządu

Skoczów, dnia 4 sierpnia 2023 r.