



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK 2021
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY
POLKAP SPÓŁKA AKCYJNA
W RESTRUKTURYZACJI



Skoczów, dnia 31 maja 2022 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	6
	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	7
	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	15
VI.	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH	22
VII.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	22
VIII.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ	22
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ	22
	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH	23
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PODATKOWYCH	23
	RYZYSKO WAHAŃ KURSÓW WALUT	23
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEOSIĄGNIĘCIEM CELÓW STRATEGICZNYCH SPÓŁKI	23
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY	24
	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ GUSTÓW NABYWCÓW PRODUKTÓW SPÓŁKI	24
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW	25

RYZYSKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	25
RYZYSKO ZE STRONY KONKURENCJI	25
RYZYSKO ZWIĄZANE Z WPŁYWEM AKCJONARIUSZY NA SPÓŁKĘ.....	26
RYZYSKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM	26
RYZYSKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ KORONAWIRUSA SARS-COV-2.....	26
RYZYSKO ZWIĄZANE Z WOJNĄ NA TERENIE UKRAINY	27
RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM RESTRUKTURYZACJI	27
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOCI	27
IX. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	27

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa firmy	Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziba	Polska Skoczów
Adres	ul. Powstańców Śląskich 1, 43-430 Skoczów
Telefon	+48 (33) 853 33 31
Faks	+48 (33) 853 36 94
Adres poczty elektronicznej	info@polkap.pl
Strona internetowa	www.polkap.pl
Nr KRS	0000372055
REGON NIP	REGON: 241719500 NIP: 548-263-33-72
Właściwy sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał podstawowy	3.519.855,00 zł
Kapitalizacja (30.12.2021 r.)	6 687 724,50 zł (kurs zamknięcia: 0,95 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 2021 roku kształtował się następująco:

Michał Damek Prezes Zarządu od dnia 24 czerwca 2019 r.; delegacja z Rady Nadzorczej od dnia 4 lutego 2019 r. do dnia 3 maja 2019 r.)¹

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie.

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.

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 2021 roku kształtował się następująco:

Marek Łuczkiwicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Igor Rozbicki	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski²	Członek Rady Nadzorczej
Michał Więzik	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 w 2021 r. 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.

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 akcjonariusza Marka Sobieskiego

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. 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 SOBIESKI	3.068.218	43,58%	3.068.218	43,58%
MEDISANTUS SP. Z O.O. ³	454.546	6,46%	454.546	6,46%

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

MATEUSZ BUŁKA	454.546	6,46%	454.546	6,46%
ARTUR MRZYGLÓD	482.820	6,86%	482.820	6,86%
POZOSTALI ⁴	2.579.580	36,64%	2.579.580	36,64%

TABELA 2: STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2021 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 2021 roku kształtował się następująco:

Marek Babuśka Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

⁴ Free float oraz akcje serii niepublicznych

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 2021 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

	2021-12-31	2020-12-31
A. AKTYWA TRWAŁE	17 574 657,43	18 896 471,57
B. AKTYWA OBROTOWE	8 569 769,40	9 236 739,77
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	2 274,16	2 274,16
AKTYWA RAZEM	26 146 700,99	28 135 485,50

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

BILANS - PASYWA

	2021-12-31	2020-12-31
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	-17 297 308,94	-15 150 681,33
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 444 009,93	43 286 166,83
PASYWA RAZEM	26 146 700,99	28 135 485,50

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2021-12-31	2020-12-31
A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	9 989 130,40	10 076 246,71
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	10 353 019,27	10 252 359,37
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-363 888,87	-176 112,66
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	21 731,24	4 050,33
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	427,01	281 758,58
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-342 584,64	-453 820,91
G. PRZYCHODY FINANSOWE	27 158,06	242 772,66
H. KOSZTY FINANSOWE	1 831 201,03	434 456,78
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	-2 146 627,61	-645 505,03
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)	-2 146 627,61	-645 505,03

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

W roku 2021 roku Spółka odnotowała przychody w wysokości 9 989 130,40 zł wobec 10 076 246,71 zł przed rokiem.

W całym roku 2021 Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości -2 146 627,61 zł, na co istotny wpływ miały koszty finansowe zaksięgowane w kwocie 1 831 201,03 zł.

Zaksięgowana strata nie wpływa na zakłócenia procesów produkcyjnego i sprzedażowego.

Strata ze sprzedaży za 2021 r. wyniosła -363 888,87 zł, wobec -176 112,66 zł przed rokiem, a strata na działalności operacyjnej -342 584,64 zł, wobec -453 820,91 zł przed rokiem. Warto zaznaczyć, że amortyzacja w roku 2021 wyniosła 1 327 487,52 zł, a przy jej braku wynik ze sprzedaży byłby dodatni.

W roku 2021 realizowano zamówienia bieżące, a także te, które zostały pozyskane w poprzednich okresach. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 36 504 733,78 zł, a długoterminowe 3 352 118,00 zł. Suma bilansowa osiągnęła poziom 26 146 700,99 zł, wobec 28 135 485,550 zł w roku 2020.

	2020	2021	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	10 076,25	9 989,13	-0,86%

ZYSK ZE SPRZEDAŻY	-176,11	-363,89	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-453,82	-342,58	-
AMORTYZACJA	1 344,25	1 327,49	-1,25%
EBITDA	890,43	984,90	10,61%
ZYSK NETTO	-645,51	-2 146,63	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	8,84%	9,86%	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	-15 150,68	-17 297, 31	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	38 044,98	36 504,73	-4,05%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	667,05	486,42	-27,08%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2 841,08	1 618,76	-43,02%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,02	0,01	-
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	1,54	1,66	-
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	-	-	-

TABELA 8: PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSKAŹNIKÓW

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości ok. 486,42 tys. zł.

Starania Zarządcy koncentrowały się w 2021 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 kapeluszniczej (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 (włos 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;
- sukcesywnie 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 włosowego 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 11 lutego 2021 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 228/2021 w przedmiocie zawarcia umowy ze Spółką o rejestrację w depozycie papierów wartościowych akcji serii C, D i E.

W dniu 15 lutego 2021 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok 2018.

W dniu 23 marca 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nałożył na Spółkę karę zawieszenia obrotu akcjami za brak publikacji w terminie raportu kwartalnego za IV kwartał roku 2020.

Wobec utrzymania decyzji Naczelnika Urzędu Skarbowego w Cieszynie z dnia 15 kwietnia 2019 roku nr 2407-SPV-1.4103.117.2019, BA 64651/2019 dotyczącej dodatkowego zobowiązania w podatku od towaru i usług za listopad 2017 roku oraz decyzji Naczelnika Urzędu Skarbowego w Cieszynie z dnia 15 kwietnia 2019 roku nr 2407-SPV-1.4103.144-145.2018 BA 64632/2019 dotyczącej zobowiązania podatkowego od towarów i usług za listopad i grudzień 2017 roku Spółka będzie musiała dokonać korekty podatku naliczonego w łącznej kwocie: -277 592,00 złotych.

W dniu 14 kwietnia 2021 r. Spółka zawarła ugodę z PWTA sp. z o.o. oraz Panem Markiem Sobieskim, występującym jako większościowy wspólnik PWTA. Celem zawartej ugody było zakończenie trwającego od roku 2019 sporu sądowego w przedmiocie uznania za bezskuteczną w stosunku do masy sanacyjnej czynności prawnej w postaci podjętej na Zgromadzeniu Wspólników uchwały nr 1/04/2018 z dnia 18 kwietnia 2018 r., a która to czynność doprowadziła do podwyższenia kapitału zakładowego PWTA i utraty przez Spółkę statusu podmiotu dominującego wobec PWTA, na rzecz Pana Marka Sobieskiego. Strony ustaliły, iż do dnia 30 czerwca 2021 r. Pan Marek Sobieski sprzeda Spółce 440 udziałów PWTA, o wartości nominalnej 220.000,00 zł, stanowiących 73,33% kapitału zakładowego PWTA za kwotę 5.000,00 zł. Tym samym Spółka stanie się ponownie podmiotem dominującym wobec PWTA, posiadając 90% udziałów w jej kapitale zakładowym. To zdarzenie jest istotne w kontekście prowadzonej restrukturyzacji i wzajemnych relacji finansowych pomiędzy podmiotami. Z uwagi na zawartą ugodę pozasądową, Zarządca, złożył w dniu 14 kwietnia 2021 r. oświadczenie o cofnięciu pozwu dotyczącego powyższego sporu wraz ze zrzeczeniem się roszczenia, na co zgodę wyraziła PWTA sp. z o.o. oraz Pan Marek Sobieski. Zawarta uгода w całości wyczerpuje roszczenia Spółki, wynikające z toczącego się postępowania.

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za rok 2019 r.

W dniu 30 kwietnia 2021 r. Spółka poinformowała, iż w rezultacie przeprowadzanego przeglądu ksiąg rachunkowych w związku ze sporządzeniem sprawozdania finansowego za rok 2019, podjęto decyzję o zawiązaniu rezerw i dokonaniu stosownych odpisów w łącznej wysokości 3 184 877,80 zł, w tym w szczególności:

- 1.730 tys. – odpis na należności;
- 147,6 tys. – rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych;
- 179,2 tys. – koszty zajęć komorniczych;
- 531,17 tys. – rezerwa z tytułu podatku CIT za rok 2014;
- 277,59 tys. – rezerwa z tytułu podatku VAT listopad i grudzień 2017 r.;
- 240,25 tys. – rezerwa na nakaz zapłaty.

W dniu 10 maja 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2020 r.

W dniu 17 maja 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za I kwartał 2021 r.

W dniu 25 maja 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2020 r.

W dniu 1 czerwca 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nałożył na Spółkę karę zawieszenia obrotu akcjami za brak publikacji w terminie raportu rocznego za rok 2020.

W dniu 14 czerwca 2021 r. zrealizowano ostatecznie postanowienia umowy z dnia 14 kwietnia 2021 r. poprzez zawarcie umowy przenoszącej własność udziałów w PWTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie. Mocą zawartej umowy Pan Marek Sobieski zbył Spółce 440 udziałów PWTA, o wartości nominalnej 220.000,00 zł, stanowiących 73,33% kapitału zakładowego PWTA za kwotę 5.000,00 zł. Tym samym Spółka stała się ponownie podmiotem dominującym wobec PWTA posiadając 90% udziałów w jej kapitale zakładowym.

W dniu 14 czerwca 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2020 r.

W dniu 21 czerwca 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2020 r.

W dniu 16 lipca 2021 r. Zarządca złożył, za pośrednictwem operatora pocztowego, do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej VI Wydział Gospodarczy Referat Upadłości, spis inwentarza w postępowaniu sanacyjnym, wg stanu na sierpień 2018 r. Spis inwentarza uwzględniał wartość środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych, nieruchomości, ruchomości, należności oraz innych praw przysługujących Spółce. Łączna wartość rynkowa nieruchomości wykazanych w spisie wyniosła 10 204 000,00 zł (przy czym ich wartość przy sprzedaży wymuszonej to 7 654 000,00 zł), a łączna wartość rynkowa ruchomości 4 191 161,60 zł (przy czym ich wartość przy sprzedaży wymuszonej to 1.257.348,48 zł). Dla większości należności przyjęto wartość oszacowania według wskaźnika 5% wartości nominalnej z uwagi na wysoce utrudnioną i wątpliwą ściągalskość należności.

W dniu 16 sierpnia 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2021 r.

W dniu 27 września 2021 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nałożył na Spółkę karę upomnienia za brak publikacji w terminie raportu rocznego za rok 2020.

W dniu 2 listopada 2021 r. zawarto umowę na badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 i 2021 z BGGM Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 15 listopada 2021 r. Zarządca przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2021 r.

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 ściągalsność 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 Więzika, 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 Więzika.

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.

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 przebiegu i braku powodzenia postępowania restrukturyzacyjnego prowadzonego do sygn. akt VI GRs 3/18 w postaci zawarcia układu z wierzycielami.

W załączniku do wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego przedstawiono wstępny plan restrukturyzacyjny wraz z uzasadnieniem wskazującym, że jego wdrożenie przywróci Spółce zdolność do wykonywania zobowiązań. We wstępnym planie restrukturyzacyjnym szczegółowo opisano analizę przyczyn trudnej sytuacji ekonomicznej Spółki. Wskazano też opis i przegląd planowanych środków restrukturyzacyjnych, a także związanych z nimi kosztów wraz z ich harmonogramem wdrożenia.

Złożenie wniosku było niezbędne z uwagi na podnoszone w ramach wniosku położenie Spółki w stadium zagrożenia niewypłacalnością. Spółka napotkała na trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań z przyczyn wskazanych we wstępnym planie restrukturyzacyjnym. Jednocześnie wskazano, iż wartość napędowa Spółki jest na tyle

duża, iż pozwala przyjąć, że z powodzeniem poradzi sobie z tymi problemami, korzystając z narzędzi dostępnych w ramach postępowania sanacyjnego. Jednocześnie, z uwagi na specyficzny i niszowy rynek, w którym funkcjonuje Spółka, zawnioskowano o zezwolenie Spółce i jej reprezentantom na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu. Postanowieniem z dnia 5 lipca 2018 r. Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, Wydział VI Gospodarczy, otworzył postępowanie sanacyjne Spółki i odebrał jej zarząd własny. Sąd na Sędziego-komisarza wyznaczył SSR Mirosławę Huczek, a na Zarządcę wyznaczył Refect Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Postępowanie toczy się pod sygn. akt VI GRs 3/18. Obwieszczenie w powyższym przedmiocie ukazało się w Monitorze Sądowym i Gospodarczym z dnia 20 sierpnia 2018 r. numer 160/2018 (5548) pod pozycją 36194. Należy podkreślić, że wstępny plan restrukturyzacyjny został przygotowany w celu opisanie możliwości i uzyskania sukcesu restrukturyzacji Spółki z założeniem planowanych przez nią działań mających na celu eliminację niepewności opisanych powyżej. Nazwa planu „3x3” – wzięta się z tego, iż plan z jednej strony opiera się na trzech mocnych stronach Spółki:

- (1) unikalnym, kompletnym majątku,
- (2) niepowtarzalnych kompetencjach produkcyjnych i
- (3) relacjach z klientami ceniącymi wysoką jakość oferowaną przez Spółkę.

Druga część to trzy pola restrukturyzacji Spółki:

- (1) restrukturyzacja zadłużenia,
- (2) pozyskanie nowych rynków,
- (3) uporządkowanie wewnętrznych procedur i organizacji Spółki.

Spółka w latach 2013-2016 podjęła się realizacji różnorodnych inwestycji i inicjatyw gospodarczych, które niekorzystnie wyłyły na jej sytuację finansową: drastycznie zwiększyły zadłużenie i pogorszyły rentowność działalności. Akcjonariusze za pośrednictwem Rady Nadzorczej w 2016 roku odwołali Zarząd odpowiedzialny za niekorzystne decyzje i przez dwa lata prowadzili działania naprawcze w Spółce. Z drugiej strony Spółka posiada unikalne know-how, park maszynowy, działa na niszowym rynku i jest w stanie osiągać wysokie marże na swoich produktach. Spółka od 97 lat zajmuje się produkcją i dystrybucją kapeluszy i półproduktów z wełny oraz włosa króliczego. Jest to jedyna tego typu fabryka w Polsce i jedna z trzech w Europie. W ocenie Zarządu postępowanie sanacyjne miało pozwolić Spółce na uregulowanie spłaty zobowiązań wobec wierzycieli w okresie 6 lat, przy jednoczesnym ograniczeniu wydatków na obsługę zadłużenia bieżącego. Wolne środki Spółka przeznaczy na rozwój sprzedaży i selektywne inwestycje ograniczające koszty produkcji. Niebagatelnym też czynnikiem przemawiającym za otwarciem postępowania sanacyjnego był poziom zatrudnienia w Spółce, w którym pracowało ok. 130 osób, co daje Spółce miano jednego z największych pracodawców w Skoczowie. Dzięki ochronie prawnej wynikającej z przepisów prawa restrukturyzacyjnego, Spółka kontynuuje działalność i nadal zatrudnia większość dotychczasowych pracowników, przy nieznacznej redukcji zatrudnienia.

Główną przyczyną problemów Spółki były nieprofesjonalne działania odwołanego dnia 7 września 2016 roku Zarządu, które doprowadziły do znacznych strat, zagrażających

możliwości właściwego funkcjonowania Spółki oraz brak zdecydowanych działań naprawczych kolejnych zarządów. Istotnym zagadnieniem pozostaje również współpraca Spółki z PWTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie, która wygenerowała w Spółce na przestrzeni krótkiego okresu czasu stratę. Obecnie, Zarządca uczestniczy w kilku sprawach sądowych dotyczących roszczeń wierzycieli, które w ocenie Spółki są niezasadne. Spółka, dodatkowo wytoczyć zamierza proces przeciwko wspomnianemu, odwołanemu Zarządowi, w związku z uzyskaną zgodą zgromadzenia akcjonariuszy. Biegi przedawnień w sprawach odszkodowawczych zostały przerwane złożonymi w 2019 roku zawezwaniami do próby ugodowej, które niestety do ugody nie doprowadziły.

Największym problemem Spółki jest bardzo wysokie zadłużenie wobec banków i obligatariuszy przekraczające roczne przychody Spółki. Konieczność restrukturyzacji tych zobowiązań jest kluczowa do prowadzenia dalszego procesu naprawy Spółki. Spółka jest w stanie prowadzić rentowną działalność i regulować swoje zobowiązania bieżące – przy sprawnej organizacji przedsiębiorstwa, jednak wartość zobowiązań wynikająca z historycznych decyzji inwestycyjnych przekracza zdolność Spółki do ich spłaty. Mając na względzie możliwość zaspokojenia wierzycieli i dalszego istnienia Spółki jest zasadne, aby dokonać istotnej redukcji zobowiązań „historycznych” w celu umożliwienia prowadzenia działalności bieżącej, regulowania pozostałych zobowiązań i utrzymania miejsc pracy dla obecnych pracowników.

Ustanowiony przez Sąd Zarządca podejmując czynności restrukturyzacyjne i sanacyjne, o których mowa w ustawie Prawo restrukturyzacyjne, zatrudnia kluczowych pracowników Spółki oraz współpracuje z jej obecnym reprezentantem, co gwarantuje zachowanie ciągłości w prowadzeniu zwykłych spraw Spółki. Jednocześnie Zarządca wdraża podstawowe organizacyjne zmiany, które po odwołaniu zarządu w 2016 r. nie nastąpiły w wykonaniu kolejnych zarządów, a przesądzają o sprawności w funkcjonowaniu Spółki.

Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego nie ma wpływu na bieżącą działalność Spółki. W dalszym ciągu prowadzi ona działalność gospodarczą oraz wykonuje swoje bieżące zobowiązania wymagalne po dacie otwarcia postępowania sanacyjnego, które nie są przez Spółkę kwestionowane co do zasadności. Wierzytelności osobiste powstałe po dniu 5 lipca 2018 r., jako nieobjęte układem, winny być wypłacane regularnie, zgodnie z terminami umownymi, a brak tych płatności może doprowadzić do umorzenia postępowania sanacyjnego Spółki. Otwarcie postępowania sanacyjnego powoduje wygaśnięcie prokury oraz innych pełnomocnictw udzielonych przez Spółkę. Otwarcie postępowania sanacyjnego nie wyłącza możliwości wszczęcia przez wierzyciela postępowań sądowych, administracyjnych, sądownoadministracyjnych i przed sądami polubownymi w celu dochodzenia wierzytelności podlegających umieszczeniu w spisie wierzytelności. Postępowania egzekucyjne skierowane do majątku dłużnika wchodzącego w skład masy sanacyjnej, wszczęte przed dniem otwarcia postępowania sanacyjnego, ulegają zawieszeniu z mocy prawa z dniem otwarcia postępowania.

Skierowanie egzekucji do majątku dłużnika wchodzącego w skład masy sanacyjnej oraz wykonanie postanowienia o zabezpieczeniu roszczenia lub zarządzenia zabezpieczenia roszczenia na tym majątku jest niedopuszczalne po dniu otwarcia postępowania sanacyjnego.

Spis wierzytelności został przygotowany przez Zarządcę z urzędu, na podstawie ksiąg rachunkowych, innych dokumentów Polkap, wpisów w księgach wieczystych oraz rejestrach. Złożono go w Sądzie w dniu 30 grudnia 2019 r. Objął on wierzytelności osobiste w stosunku do Spółki powstałe przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, to jest przed dniem 5 lipca 2018 r. Umieszczenie wierzytelności w spisie wierzytelności określa sumę, z którą wierzyciel uczestniczy w postępowaniu restrukturyzacyjnym. Łączna wartość wierzytelności umieszczonych w spisie wyniosła 40.670.040,47 zł, z czego wartość wierzytelności bezspornych to 34.208.120,32 zł, a wartość wierzytelności spornych to 6.461.920,15 zł. Z kolei 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 16 lipca 2021 r. Zarządca złożył do Sądu Rejonowego w Bielsku-Białej VI Wydział Gospodarczy Referat Upadłości, spis inwentarza w postępowaniu sanacyjnym, wg stanu na sierpień 2018 r. Spis inwentarza uwzględniał wartość środków pieniężnych w kasie iI na rachunkach bankowych, nieruchomości, ruchomości, należności oraz innych praw przysługujących Spółce. Łączna wartość rynkowa nieruchomości wykazanych w spisie wyniosła 10.204.000,00 zł (przy czym ich wartość przy sprzedaży wymuszonej to 7.654.000,00 zł), a łączna wartość rynkowa ruchomości 4.191.161,60 zł (przy czym ich wartość przy sprzedaży wymuszonej to 1.257.348,48 zł). Dla większości należności przyjęto wartość oszacowania według wskaźnika 5% wartości nominalnej z uwagi na wysoce utrudnioną i wątpliwą ściągalskość należności. 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 uwzględnił 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 ściągalsność należności.

Układ obejmuje:

- a) wierzytelności osobiste powstałe przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej,
- b) odsetki za okres od dnia otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego,
- c) wierzytelności zależne od warunku, jeśli warunek ziścił się w czasie wykonywania układu.

Tym samym wierzytelności przysługujące wierzycielom Spółki powstałe przed dniem 5 lipca 2018 r. będą podlegać zaspokojeniu na zasadach określonych w układzie, który zostanie zawarty w toku postępowania restrukturyzacyjnego. Za zgodą wierzyciela układem objęte mogą zostać również:

- a) wierzytelności ze stosunku pracy (w tym również wierzytelności Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych o zwrot świadczeń wypłaconych pracownikom Spółki),
- b) wierzytelności zabezpieczonej na mieniu dłużnika hipoteką, zastawem, zastawem rejestrowym, zastawem skarbowym lub hipoteką morską, w części znajdującej pokrycie wartości przedmiotu zabezpieczenia (w pozostałej części wierzytelności układem jest już objęta z mocy prawa),
- c) wierzytelności zabezpieczone przeniesieniem na wierzyciela własności rzeczy, wierzytelności lub innego prawa.

Propozycje winny być tak przygotowane, aby wierzytelności objęte układem mogły być zaspokojone w jak najwyższym stopniu. Przebieg postępowania sanacyjnego wyznacza dążenie do zgromadzenia wierzycieli, podczas którego dochodzi do głosowania nad układem. Uchwała zgromadzenia wierzycieli o przyjęciu układu zapada, jeżeli wypowie

się za nią większość głosujących wierzycieli, którzy oddali ważny głos, mających łącznie co najmniej dwie trzecie sumy wierzytelności przysługujących głosującym wierzycielom (art. 119 Prawa restrukturyzacyjnego). Następnie Sędzia–komisarz wydaje na zgromadzeniu wierzycieli postanowienie w przedmiocie stwierdzenia przyjęcia układu (art. 120 Prawa restrukturyzacyjnego), a finalnie układ przyjęty przez zgromadzenie wierzycieli zatwierdza Sąd. Postępowanie sanacyjne zostaje zakończone z dniem uprawomocnienia się postanowienia o zatwierdzeniu układu albo o odmowie zatwierdzenia układu (art. 324 Prawa restrukturyzacyjnego). W razie zatwierdzenia układu następuje etap jego wykonania, który trwa przez okres wskazany w układzie. W okresie wykonania układu na zasadach i w terminach w nim określonych realizowane są wierzytelności objęte układem.

W toku postępowania Zarządca przygotowywał plan restrukturyzacyjny, który stanowił będzie merytoryczną bazę całego postępowania sanacyjnego. Zaś zasadniczym celem jego przygotowania było umożliwienie wierzycielom, Zarządcy i Sądowi dokonanie analizy propozycji restrukturyzacji w kontekście ich wykonalności, stopnia ryzyka oraz stopnia zgodności z kondycją Spółki. Wraz z planem restrukturyzacyjnym Zarządca wspólnie ze Spółką przygotował ostateczne propozycje układowe, zawierające szczegółowe zasady spłaty wierzytelności objętych układem. W tym miejscu należy podkreślić, iż celem postępowania sanacyjnego jest w szczególności restrukturyzacja zobowiązań Spółki przy jednoczesnym maksymalnym zabezpieczeniu i poszanowaniu interesów jej wierzycieli. 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.

Przyjęte w toku postępowania sanacyjnego główne ścieżki działań restrukturyzacyjnych, przy zmienionych priorytetach w stosunku do tych zakładanych we wstępnym planie restrukturyzacyjnym, to:

1. Uporządkowanie wewnętrznych procedur i organizacji Spółki;
2. Racjonalizacja kosztów stałych, a także dostosowanie ich do potrzeb Spółki i osiągniętych przychodów;
3. Renegocjacja kontraktów i racjonalizacja cen, w tym wycofanie się z kontraktów nierentownych;
4. Pozyskanie nowych rynków;
5. Restrukturyzacja zadłużenia;
6. Optymalizacja majątku trwałego.

Należy podkreślić, iż mimo że postępowanie sanacyjne jest prowadzone przez długi okres czasu to w Spółce cały czas prowadzone są działania naprawcze, które mają na celu normalizację w zakresie funkcjonowania przedsiębiorstwa. Brak radykalnych i częstokroć niepopularnych działań podważyłby bowiem sens działań naprawczych w stosunku do Spółki w ogóle. Stan zastany po otwarciu postępowania sanacyjnego, przy braku podjęcia od początku faktycznych działań zmierzających do poprawy sytuacji

bieżącej, prowadziłyby w przeciągu kilku miesięcy prawdopodobnie do upadłości Spółki. Zaznaczyć zatem wypada, iż wskazane wyżej trzy pierwsze główne ścieżki działań restrukturyzacyjnych były wykonywane niemal od początku, po otwarciu postępowania sanacyjnego, równoległe w stosunku do siebie. Pozostałe zostały aktywizowane nieco później. W każdej zaś ze ścieżek pozostają działania do wykonania na przyszłość. Jednocześnie rozeznane i podjęte przez Zarządcę środki restrukturyzacyjne ze wstępnego planu restrukturyzacyjnego to między innymi:

1. Negocjacje dotyczące redukcji i nowych harmonogramów spłat zadłużenia
2. Rezygnacja z podpisania umowy z FIZ FRAM w zakresie dokapitalizowania Spółki z uwagi na ocenę funduszu jako nierokującego i brak realnych gwarancji poprawienia sytuacji Spółki
3. Ustalenie grup wierzycieli – ukończone (w zatwierdzonym przez Sędziego Komisarza spisie wierzycieli)
- 3a. określenie wartości redukcji dla poszczególnych grup – ukończone
4. Wprowadzenie procedur umożliwiających gromadzenie poprawnych danych – ukończone
5. Przygotowanie i aktualizowanie metodologii kalkulacji kosztów produkcji – ukończone
6. Reorganizacja Działu Produkcji - ukończone
7. Analiza ściągłości należności i wartości magazynu – ukończone
8. Racjonalizacja wydatków na podróże służbowe, udział w targach – ukończone
9. Tworzenie działu marketingu – ukończone
10. Integracja systemu księgowego ze sprzedażowym – ukończone
11. Budowa nowego sklepu internetowego - ukończone
12. Selektywne remonty maszyn – w toku realizacji
13. Wyburzenie nieużywanego majątku
14. Zakup nowych urządzeń
15. Sprzedaż zbędnego majątku

Zarządca wyraża nadzieję, że przyjęcie propozycji układowych i wywiązanie się z prezentowanego 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.

Poczynione przez Zarządcę działania już wdrożone spowodowały, że Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania powstałe po otwarciu postępowania sanacyjnego, co wcześniej z

uwagi na sposób funkcjonowania Spółki i zarządów było nieosiągalne. Również po otwarciu postępowania sanacyjnego te należności i utarte praktyki znacznie wydłużyły i skomplikowały wdrożenie działań restrukturyzacyjnych.

VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W roku 2021 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 2021 Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

VIII. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ

RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ

Działalność Spółki oraz osiągnięte 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.

RYZIKO 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.

RYZIKO 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 przyczynić 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.

RYZIKO 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, stanowią 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.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEOSIĄGNIĘCIEM CELÓW STRATEGICZNYCH SPÓŁKI

Strategia Spółki zakłada poprawę warunków zakupu, przyspieszenie realizacji zamówień, poszerzenie portfela produktów oraz wejście na nowe rynki zbytu. Wymienione wyżej elementy stanowią główne cele strategiczne, na które przeznaczony został kapitał pozyskany w drodze emisji akcji. 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, co związane jest z długą przerwą świąteczną w Niemczech – jednym z kluczowych rynków zbytu oraz w sierpniu ze względu na okres wakacji. 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, wydłużonego terminu płatności, 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 nabywców.

RYZYKO 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.

RYZYKO 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 któregokolwiek 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.

RYZYKO 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 i Włoch. 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 WPŁYWEM AKCJONARIUSZY NA SPÓŁKĘ

Zgodnie ze stanem na dzień sporządzenia raportu, znaczącym akcjonariuszem Spółki jest Marek Sobieski, który posiada bezpośrednio 3.068.218 akcji Spółki (ok. 44% udział w kapitale zakładowym Spółki), a pośrednio poprzez podmiot powiązany Medisantus Sp. z o.o. 3.522.764 akcji Spółki (ponad 50% udział w kapitale zakładowym Spółki) - tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wpływ akcjonariusza w osobie Marka Sobieskiego na działalność Spółki może być znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, a w związku ze strukturą akcjonariatu może zaistnieć ryzyko wpływu znaczących akcjonariuszy na działalność i funkcjonowanie Spółki. Należy jednak zaznaczyć, iż poprzez dobór kadry zarządzającej ryzyko jest neutralizowane.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym realizowanym przez podmiot wiąże się z przejęciem odpowiedzialności za zarządzanie majątkiem produkcyjnym oraz kadra 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.

RYZIKO 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 umiarkowanie stabilna, lecz sukcesywnie wzrastają koszty produkcji.

RYZIKO ZWIĄZANE Z WOJNĄ NA TERENIE UKRAINY

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM RESTRUKTURYZACJI

W pkt V sprawozdania opisano założenia prowadzonego postępowania sanacyjnego. W przypadku braku osiągnięcia celów restrukturyzacji 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.

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”.

Tomasz Salawa
Prezes Zarządu REFECT sp. z o.o. – Zarządcy w postępowaniu sanacyjnym
Skoczowska Fabryka Kapeluszy POLKAP spółka akcyjna w restrukturyzacji

Skoczów, dnia 31 maja 2022 r.