



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK 2023
SKOCZOWSKA FABRYKA KAPELUSZY
POLKAP SPÓŁKA AKCYJNA



Skoczów, dnia 6 maja 2026 r.

I.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
	ZARZĄD.....	3
	RADA NADZORCZA.....	4
	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	4
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	4
	AKCJONARIAT.....	5
	GRUPA KAPITAŁOWA.....	5
	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....	5
	ZARZĄD.....	6
	RADA NADZORCZA.....	6
	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	6
	KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	6
II.	POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).....	6
III.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA, MAJĄTKOWA I KADROWA	6
	BILANS – AKTYWA.....	6
	BILANS - PASYWA.....	7
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
IV.	ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
V.	PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	14
VI.	NABYCIE AKCJI WŁASNYCH.....	14
VII.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.....	15
VIII.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ.....	15
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ.....	15
	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE ZMIANAMI REGULACJI PRAWNYCH.....	16
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z INTERPRETACJĄ PRZEPISÓW PODATKOWYCH.....	16
	RYZYSKO WAHAŃ KURSÓW WALUT.....	16
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEOSIĄGNIĘCIEM CELÓW STRATEGICZNYCH SPÓŁKI.....	16
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY.....	17
	RYZYSKO ZWIĄZANE ZE ZMIANĄ GUSTÓW NABYWCÓW PRODUKTÓW SPÓŁKI.....	17
	RYZYSKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW.....	17

RYZYSKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW	18
RYZYSKO ZE STRONY KONKURENCJI.....	18
RYZYSKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM.....	18
RYZYSKO ZWIĄZANE Z WOJNĄ NA TERENIE UKRAINY	19
RYZYSKO ZWIĄZANE Z KONFLIKTEM NA TERENIE BLISKIEGO WSCHODU.....	19
RYZYSKO ZWIĄZANE Z NIEPOWODZENIEM SPŁATY WIERZycIELI.....	19
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOCI	19
IX. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	20

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	12.730.297,50 zł
Kapitalizacja (27.12.2023 r.)	15 530 962,95 zł (kurs zamknięcia: 0,61 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 2023 roku kształtował się następująco:



Mirostław Meyer
Alicja Duda

Prezes Zarządu od dnia 6 marca 2023 r.
Członek Zarządu od dnia 6 marca 2023 r.

Na dzień sporządzenia sprawozdania do składu Zarząd Spółki dołączyła:
Agnieszka Mamak Członek Zarządu od dnia 13 lutego 2026 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 2023 roku kształtował się następująco:

Marek Łuczkiwicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Igor Rozbicki	Członek Rady Nadzorczej
Marek Sobieski¹	Członek Rady Nadzorczej
Michał Damek	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Płonka	Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania nie uległ zmianie.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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 12.730.297,50 zł i dzieli się na 25 460 595 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł, w tym:

- a. 1 000 000 akcji serii A,

¹ Syn zmarłego w 2022 r. akcjonariusza Marka Sobieskiego

- 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,
- f. 3 449 308 akcji serii F,
- g. 14 971 577 akcji serii G.

AKCJONARIAT

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

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W GŁOSACH
PWTA Sp. z o.o.	8.961.205	35,20%	8.961.205	35,20%

TABELA 2: STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

GRUPA KAPITAŁOWA

Na dzień 31 grudnia 2023 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%

ZARZĄD

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2023 roku kształtował się następująco:

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 2023 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

	2023-12-31	2022-12-31
A. AKTYWA TRWAŁE	15 571 058,42	16 265 169,91
B. AKTYWA OBROTOWE	5 666 822,23	6 735 462,48

C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	2 274,16	2 274,16
AKTYWA RAZEM	21 240 154,81	23 002 906,55

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

BILANS - PASywa

	2023-12-31	2022-12-31
A. KAPITAŁY (FUNDUSZ) WŁASNY	-1 523 508,93	-18 929 485,58
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	22 763 663,74	41 932 392,13
PASYWA RAZEM	21 240 154,81	23 002 906,55

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2023-12-31	2022-12-31
A. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM	16 091 484,32	15 401 682,94
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16 733 975,87	16 384 235,12
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-642 491,55	-982 552,18
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	6 730 498,03	41 073,07
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	3 564 453,50	408,87
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	2 523 552,98	-941 887,98
G. PRZYCHODY FINANSOWE	124 283,71	865 000,00
H. KOSZTY FINANSOWE	655 611,89	1 555 288,66
I. ZYSK (STRATA) BRUTTO (F+G-H)	1 992 224,80	-1 632 176,66
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)	1 992 224,80	-1 632 627,61

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

W roku 2023 roku Spółka odnotowała przychody w wysokości 16 091 484,32 wobec 15 401 682,94 przed rokiem.

W całym roku 2023 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 992 224,80 na co istotny wpływ miało rozliczenie i zaksięgowanie układu restrukturyzacyjnego z Wierzycielami.

Strata ze sprzedaży za 2023 r. wyniosła -642 491,55, wobec -982 552,18 zł przed rokiem, a na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła zysk, wobec straty -941 887,98 zł przed

rokiem. Warto zaznaczyć, że amortyzacja w roku 2023 wyniosła 1 114 986,41 zł, a przy jej braku wynik ze sprzedaży byłby dodatni.

W roku 2023 realizowano zamówienia bieżące, a także te, które zostały pozyskane w poprzednich okresach.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 16 305 284,01 zł, a długoterminowe 246 379,07 zł. Suma bilansowa osiągnęła poziom 21 240 154,81, wobec 23 002 906,55 zł w roku 2022.

	2022	2023	ZMIANA
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	15 401,68	16 091,48	4,48%
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	-982,55	-642,49	-
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-941,89	2 523,55	-
AMORTYZACJA	1 327,49	1 114,99	-16,00%
EBITDA	385,60	3 638,54	842,7%
ZYSK NETTO	-1 632,18	1 992,22	-
MARŻA ZE SPRZEDAŻY	-	-	-
MARŻA OPERACYJNA	-	-	-
MARŻA EBITDA	2,50%	22,61%	-
MARŻA NETTO	-	-	-
KAPITAŁ WŁASNY	-18 929, 46	-1 523,51	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	37 337,26	16 305,28	2,28%
ŚRODKI PIENIĘŻNE	696,29	525,10	43,15%
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	151,68	1 660,00	-90,63%
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI AKTYWÓW (ROA)	-	-	-
WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁU WŁASNEGO (ROE)	-	-	-
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI NATYCHMIASTOWEJ	0,02	0,03	-
WSKAŹNIK OGÓLNEGO POZIOMU ZADŁUŻENIA	1,82	1,07	-
WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁU WŁASNEGO	-	-	-

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

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka dysponowała środkami pieniężnymi w kasie i na rachunkach bankowych oraz innymi aktywami pieniężnymi w wysokości ok. 525,10 tys. zł.

Starania Zarządu koncentrowały się w 2023 roku na utrzymaniu ciągłości produkcji i sprzedaży oraz zapewnieniu firmie płynności finansowej, a także na realizacji planu restrukturyzacyjnego.

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 kapeluszniczych 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 (wełna 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 marżę handlową 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 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.

W dniu 4 sierpnia 2023 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za 2022 r.

W dniu 14 sierpnia 2023 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2023.

W dniu 14 listopada 2023 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2023.

W dniu 24 listopada 2023 r., w obecności notariusza Konrada Małachwieja z Kancelarii Notarialnej z Bielska-Białej, odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022.

Ponadto, Zgromadzenie postanowiło o zmianach Statutu Spółki, które dla swej skuteczności wymagają rejestracji przez Sąd.

- Obecne brzmienie art. 7 ust. 1 oraz art. 8 ust. 1 Statutu Spółki:

„art. 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3.519.855,00 zł (trzy miliony pięćset dziewiętnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt pięć złotych 00/100).”

„art. 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A, o numerach od 0000001 do 1000000, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 350000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 3200000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 1 do 1800000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja oraz 689.710 (sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziesięć) akcji na okaziciela serii E o numerach od 1 do 689710 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja.”

- Uchwalone brzmienie art. 7 ust. 1 oraz art. 8 ust. 1 Statutu Spółki:

„art. 7.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 12.730.297,50 zł (dwanaście milionów siedemset trzydzieści tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem złotych 50/100).”

„art. 8.

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii A, o numerach od 0000001 do 1000000, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o numerach od 000001 do 350000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 3.200.000 (trzy miliony dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii C o numerach od 0000001 do 3200000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o numerach od 1 do 1800000 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 689.710 (sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset dziesięć) akcji na okaziciela serii E o numerach od 1 do 689710 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, 3.449.308 (trzy miliony czterysta czterdzieści dziewięć tysięcy trzysta osiem) akcji na okaziciela serii F o numerach od 1 do 3449308 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja oraz 14.971.577 (czternaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji na okaziciela serii G o numerach od 1 do 14971577 o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda akcja."

Podstawa prawna: § 4 ust. 2 pkt 2, 7-9 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

W dniu 27 listopada 2023 r. Zarząd Skoczowskiej Fabryki Kapeluszy Polkap S.A. z siedzibą w Skoczowie zawarł z wierzycielem zabezpieczonym rzeczowo na majątku Spółki ("Bank"), który nie został objęty układem, zgodnie z jego oświadczeniem, ugodę w celu zapewnienia spłaty wymagalnych zobowiązań powstałych z tytułu zawartej w 2014 r. umowy o kredyt w rachunku bieżącym Spółki ("Uгода").

Mocą Ugody Spółka zobowiązała się do spłaty zadłużenia w łącznej kwocie 1.082.702,84 zł w 35 równych miesięcznych ratach, w wysokości 15.000,00 zł każda, a następnie w formie raty wyrównującej w wysokości 15.417,01 zł oraz 542.285,83 zł, stanowiącej kwotę odsetek wymagalnych i naliczonych do dnia zawarcia Ugody.

Ponadto Bank oświadczył, iż od dnia zawarcia Ugody odstępuje od naliczania odsetek od kwoty zadłużenia, pod warunkiem terminowych spłat określonych Ugodą. Dotychczasowe zabezpieczenia ustanowione na zabezpieczenie spłaty umowy o kredyt pozostały w mocy.

W dniu 23 lutego 2024 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2023.

W dniu 9 sierpnia 2024 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za II kwartał 2024.

W dniu 14 listopada 2024 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2024.

W dniu 3 grudnia 2024 r. Zarząd otrzymał porozumienia oraz aneksy podpisane z dniem 2 grudnia 2024 r. z ostatnim z wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo na majątku Spółki ("Bank"), który nie został objęty układem.

Mocą Porozumienia 1 Spółka zobowiązała się wobec Banku do spłaty 26.612,41 EUR, z tytułu zawartej umowy ramowej dotyczącej Transakcji Skarbowych z dnia 14 sierpnia 2015 r., w ratach miesięcznych w terminie do dnia 30 czerwca 2025 r. Spłaty będą następowały po 15.000,00 zł, następnie po 20.000,00 zł, a w pozostałej kwocie w ramach ostatniej płatności.

Mocą Porozumienia 2 Spółka zobowiązała się wobec Banku do spłaty 1.525.035,56 zł (stanowiącej pozostałą kwotę kapitału oraz odsetki), z tytułu zawartej umowy kredytowej z dnia 7 kwietnia 2016 r., w ratach miesięcznych w terminie do dnia 31 marca 2027 r. Spłaty będą następowały początkowo po 15.000,00 zł, następnie po 20.000,00 zł, a w pozostałej kwocie w ramach ostatniej płatności.

Mocą Porozumienia 3 Spółka zobowiązała się wobec Banku do spłaty 3.270.271,72 zł (stanowiącej kwotę kapitału wypłaconej gwarancji, odsetki oraz koszty), z tytułu zawartej umowy gwarancji bankowej z dnia 16 listopada 2015 r., w ratach miesięcznych w terminie do dnia 31 marca 2027 r. Spłaty będą następowały początkowo po 15.000,00 zł, następnie po 20.000,00 zł, a w pozostałej kwocie w ramach ostatniej płatności.

Mocą Aneksu 1 strony dokonały zmiany warunków umowy kredytowej z dnia 14 sierpnia 2015 r., przez co Spółka zobowiązała się wobec Banku do spłaty 2.719.339,29 EUR (stanowiącej pozostałą kwotę kapitału, odsetki oraz opłaty), w ratach miesięcznych, w terminie do dnia 31 marca 2027 r. Spłaty będą następowały początkowo po 15.000,00 zł, następnie po 20.000,00 zł, a w pozostałej kwocie w ramach ostatniej płatności.

Stroną Porozumień 2-3 oraz Aneksu 1 była także spółka zależna PWTA sp. z o.o. z siedzibą w Skoczowie ("Spółka Zależna"), jako przystępująca do długu, odpowiadająca solidarnie w zakresie zobowiązań do spłaty wierzytelności.

Ponadto, mocą Porozumienia 4, Spółka przystąpiła do długu Spółki Zależnej, wynikającego z Umowy kredytowej z dnia 26 września 2017 r., z której bieżąca wysokość wierzytelności wynosi 2.870.927,35 zł (stanowiącej pozostałą kwotę kapitału oraz odsetki i opłaty), a spłaty rat następować będą miesięcznie w terminie do dnia 31 marca 2027 r., początkowo po 15.000,00 zł, następnie po 20.000,00 zł, a w pozostałej kwocie w ramach ostatniej płatności.

Zabezpieczeniem zawartych umów były w szczególności: pełnomocnictwa do rachunków Spółki oraz Spółki Zależnej, hipoteka umowna łączna na przysługujących Spółce prawach użytkowania wieczystego nieruchomości w Skoczowie obejmującej 4 działki wraz z prawem własności budynków, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości, sądowy zastaw rejestrowy na zapasach Spółki, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, a także oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę.

Warunkiem wejścia w życie Porozumień 2-4 oraz Aneksu 1 jest zapłata prowizji oraz dostarczenie do Banku oświadczeń o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Spółkę w terminie 5 dni roboczych od dnia zawarcia tych umów.

W dniu 6 marca 2026 r. Spółka zawarła porozumienie ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Katowicach, przedmiotem którego było potwierdzenie uregulowania wzajemnych wierzytelności.

Na mocy Porozumienia Strony oświadczyły, iż z dniem 20 lutego 2026 r. umorzeniu uległy wzajemne wierzytelności do kwoty 1.301.540,03 zł, a różnica w kwocie 12.048,04 zł zostanie zapłacona na rzecz Spółki w czterech ratach.

Nadto, druga strona zobowiązała się złożyć w dwóch postępowaniach prowadzonych przeciwko Spółce, wnioski o cofnięcie pozwów wraz z wnioskiem o umorzenie postępowania, na co Spółka wyraziła zgodę.

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. Prawomocność postanowienia o zatwierdzeniu układu została stwierdzona w dniu 7 marca 2023 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka terminowo realizuje spłaty układu z Wierzycielami.

VI. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

W roku 2023 Spółka nie realizowała skupu akcji własnych. Z wcześniejszych okresów dysponuje 5.666 akcjami własnymi, stanowiącymi 0,08% w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Spółka posiada udziały w jednostce powiązanej PWTA sp. z o.o., które na dzień bilansowy wykazane są w wartości 0. W latach ubiegłych dokonano odpisu aktualizującego wartość tych udziałów w związku z sytuacją ekonomiczno-finansową spółki PWTa, w szczególności poziomem jej zadłużenia, ograniczoną zdolnością do generowania dodatnich przepływów pieniężnych oraz brakiem realnej możliwości ich zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia, które w sposób obiektywny i wiarygodny potwierdzałyby możliwość odzyskania wartości z tytułu posiadanych udziałów, w szczególności nie zawarto wiążących umów sprzedaży lub odkupu udziałów ani nie sporządzono niezależnej wyceny potwierdzającej ich wartość odzyskiwalną.

W wyniku realizacji układu zawartego w postępowaniu restrukturyzacyjnym spółki PWTa sp. z o.o., jednostka ta objęła pakiet akcji Spółki, co skutkuje występowaniem wzajemnych powiązań kapitałowych pomiędzy podmiotami. Powiązania te powstały w

następstwie działań restrukturyzacyjnych i miały na celu uregulowanie zobowiązań finansowych w ramach przyjętego układu.

Zarząd Spółki monitoruje wpływ opisanej struktury kapitałowej na sytuację finansową, płynność oraz sposób sprawowania wpływu właścicielskiego, w tym w kontekście przyszłych decyzji dotyczących struktury kapitałowej. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można wykluczyć, że w przyszłości struktura ta ulegnie zmianie w wyniku dalszych działań restrukturyzacyjnych lub transakcji kapitałowych.

VII. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku 2023 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.

RYZYSKO 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, 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.

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 najszerzego 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.

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 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.

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, 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.

RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCYJNYM

Ryzyko związane z procesem produkcyjnym realizowanym przez podmiot wiąże się z przejściem 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.

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 KONFLIKTEM NA TERENIE BLISKIEGO WSCHODU

Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie nie spowodował perturbacji w handlu z zagranicznymi kontrahentami składającymi zamówienia na kapelusze żydowskie. Zarząd jest świadomy ryzyka potencjalnych zakłóceń w łańcuchu zamówień, czy dostaw, które mogą wystąpić ze względu na konflikt. Na dzień sporządzenia tej informacji nie ma tego rodzaju zakłóceń.

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.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOSCI

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

Agnieszka Mamak
Członek Zarządu

Skoczów, dnia 6 maja 2026 r.