



**Sprawozdanie Zarządu Polcolorit S.A.
z działalności spółki
za 2005 rok**

Piechowice, 28 kwietnia 2006

Sprawozdanie z działalności spółki za 2005 rok

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Jednostkowy raport za 2005 rok sporządzony został zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późniejszymi zmianami). Wszystkie dane wynikają z ksiąg rachunkowych oraz ewidencji pozabilansowej.

Zapisy księgowe są prowadzone w sposób ciągły. W księgach rachunkowych i wyniku finansowym ujęto wszystkie przypadające na okres obrachunkowy przychody oraz wszystkie koszty związane z ich uzyskaniem, niezależnie od terminu ich zapłaty. W celu zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów i pasywów danego okresu sprawozdawczego zaliczane są koszty lub przychody, dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten miesiąc koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały zaprezentowane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki zwraca uwagę na fakt, że niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone według Polskich Standardów Rachunkowości, podczas gdy kwartalne sprawozdanie jednostkowe za IV kwartał 2005 roku, zawierające wyniki finansowe narastająco za 4 kwartały 2005 roku, zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84 034	92 163	20 887	20 398
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	16 399	18 999	4 076	4 205
III. Zysk (strata) brutto	17 550	19 864	4 362	4 396
IV. Zysk (strata) netto	14 126	16 083	3 511	3 560
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 145	19 503	1 279	4 317
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-49 146	-5 927	-12 215	-1 312
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 079	41 622	-765	9 212
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-47 071	55 198	-11 700	12 217
IX. Aktywa razem	141 612	131 633	36 689	32 271
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 643	16 752	4 053	4 107
XI Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
XII Zobowiązania krótkoterminowe	15 038	14 239	3 896	3 491
XIII. Kapitał własny	125 969	114 881	32 636	28 164
XIV Kapitał zakładowy	7 595	7 595	1 968	1 862
XV. Liczba akcji (w szt.)	75 950 000	75 950 000	75 950 000	75 950 000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,19	0,21	0,05	0,05
XVII Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł , EUR)	0,19	0,21	0,05	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	1,66	1,51	0,43	0,37
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	1,66	1,51	0,43	0,37
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, EUR)	3 038 000,00	0,00	755 101,50	0,00

Do przeliczenia pozycji bilansowych na EUR przyjęto średni kursu NBP ustalony na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane.

Do przeliczenia danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatni dzień miesiąca wchodzącego w skład okresu sprawozdawczego.

Podstawowe wskaźniki finansowe	2005	2004
1) Zyskowność sprzedaży	18%	19%
2) Zyskowność działalności operacyjnej	19%	20%
3) Zyskowność brutto	20%	20%
4) Zyskowność netto	16%	16%
5) Rentowność netto	20%	21%
6) Zyskowność kapitału własnego	11%	14%
7) Zyskowność aktywów	10%	12%
8) Wskaźnik płynności bieżącej	4,0	6,5
9) Wskaźnik płynności szybkiej	2,6	5,2
10) Rotacja wyrobów gotowych	67	63
11) Rotacja należności ogółem	121	70
12) Rotacja zobowiązań ogółem	81	71
13) Rotacja kapitału	505	424
14) Rotacja aktywów	568	486
15) Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów	89%	87%

Objaśnienia do wskaźników:

- 1) zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży
- 2) zysk operacyjny / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne)
- 3) zysk brutto / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)
- 4) zysk netto / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)
- 5) zysk netto / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + pozostałe koszty operacyjne + koszty finansowe)
- 6) zysk netto / kapitały własne na koniec okresu
- 7) zysk netto / aktywa ogółem na koniec okresu
- 8) (aktywa obrotowe – krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- 9) (aktywa obrotowe – zapasy - krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- 10) (produkty gotowe / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + pozostałe koszty operacyjne + koszty finansowe)) * 360
- 11) ((należności długoterminowe + należności krótkoterminowe) / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)) * 360
- 12) ((zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu + pozostałe koszty operacyjne + koszty finansowe - amortyzacja)) * 360
- 13) (kapitały własne na koniec okresu / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)) * 360
- 14) (aktywa ogółem na koniec okresu / (przychody netto ze sprzedaży + pozostałe przychody operacyjne + przychody finansowe)) * 360
- 15) kapitały własne na koniec okresu / aktywa ogółem na koniec okresu

Rok 2005, w szczególności jego pierwsza połowa, były dla polskiej branży płytek ceramicznych okresem, charakteryzującym się znacznie trudniejszą sytuacją rynkową w porównaniu z rokiem poprzednim. Przyczyną tego było przede wszystkim spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce. Spowolnienie było głównym powodem spadku sprzedaży Spółki (przede wszystkim sprzedaży krajowej), w następstwie czego, przychody ze sprzedaży były niższe od osiągniętych w roku poprzednim o niemal 9%. Osiągnięte wyniki finansowe na wszystkich poziomach rachunku wyników potwierdziły jednak bardzo wysoki poziom elastyczności Spółki, ponieważ pomimo spadku sprzedaży oraz wysokiej i rosnącej presji cenowej, marże na wszystkich poziomach rachunku wyników były jedynie nieznacznie niższe od osiągniętych w roku 2004 (a rentowności brutto i netto utrzymały się na tych samych poziomach).

Swoją wysoką konkurencyjność Spółka potwierdziła również przez osiągnięty wzrost sprzedaży eksportowej, w wyniku którego udział eksportu w strukturze przychodów ze

sprzedaży osiągnął 28% (w porównaniu z 18% w roku 2004). Zwiększenie sprzedaży eksportowej miało miejsce nie tylko w wyniku wzrostu sprzedaży do dotychczasowych klientów, ale również było efektem pozyskania nowych odbiorców, przede wszystkim na Węgrzech, w Rumunii oraz w Bułgarii.

Obniżenie się wskaźników płynności finansowej nie stanowi natomiast żadnego zagrożenia dla działalności Spółki, ponieważ wynika z trwającego w ciągu roku 2005 procesu inwestycyjnego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. oraz związanym z tym wydatkowaniem środków pozyskanych w wyniku przeprowadzonej w 2004 roku publicznej emisji akcji. Spółka wciąż zachowuje bardzo wysoki poziom bezpieczeństwa finansowego, o czym świadczą zarówno wciąż utrzymujące się na wysokim poziomie wskaźniki płynności finansowej, niskie zadłużenie, jak i generowane stabilne przepływy z działalności operacyjnej.

W roku 2006 Zarząd Spółki oczekuje poprawy sytuacji rynkowej, w związku z trwającym ożywieniem gospodarczym, a w szczególności z obserwowanym od kilku miesięcy boorem na rynku nieruchomości oraz kredytów hipotecznych, co w perspektywie powinno przełożyć się na wzrost popytu na materiały budowlane, w tym płytki ceramiczne. Działania Spółki, zgodnie ze strategią, skupione będą na dalszej ekspansji rynkowej (przede wszystkim na rynkach zagranicznych), ciągłej poprawie efektywności operacyjnej oraz umacnianiu pozycji jednego z liderów segmentu wyszukanych płytek o bogatym wzornictwie.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko związane z niepewnością systemów prawnych na rynkach wschodnich

Głównym kierunkiem eksportu Spółki są rynki wschodnie, rozumiane jako kraje byłego Związku Radzieckiego. Zamiarem Spółki jest dalsze rozwijanie eksportu na te rynki. Przepisy prawne związane z prowadzeniem działalności handlowej na powyższych rynkach są relatywnie nowe i stale się zmieniają w sposób i w kierunkach niemożliwych do przewidzenia. Ponadto przepisy prawne wymienionych powyżej państw, dotyczące w szczególności prowadzenia działalności gospodarczej, podatków, zagadnień obrotu dewizowego, handlu, rozliczeń finansowych, egzekucji należności, są często niejasne i niesprawdzone w praktyce, oraz są przedmiotem stale zmieniających się interpretacji. Takie uwarunkowania prawne mogą utrudnić prowadzenie działalności eksportowej przez Spółkę, co może w konsekwencji mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki.

Ryzyko związane z relacją kursu walut

Spółka znaczącą część zakupów surowców niezbędnych do produkcji oraz zakupów inwestycyjnych realizuje na rynkach zagranicznych. Silne wahania kursu walutowego mogą przejściowo mieć wpływ na wyniki spółki. Ryzyko wzrostu kosztów działalności Spółki w wyniku wahan kursu walut przy imporcie surowców jest ryzykiem krótkookresowym. Po uruchomieniu produkcji własnego granulatu ryzyko walutowe zostanie zminimalizowane, ponieważ Spółka zaprzestanie importu tego półproduktu. Niekorzystne zmiany kursów walutowych mogą natomiast narazić Spółkę na wzrost kosztów realizacji inwestycji.

Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony krajowych i zagranicznych producentów płytek ceramicznych

Polski rynek płytek ceramicznych, postrzegany jest jako wciąż atrakcyjny, zarówno ze strony krajowych jak i zagranicznych konkurentów prowadzących działalność o profilu zbliżonym do

działalności Polcolorit S.A. Jednocześnie zachodzące trendy rynkowe, w tym obserwowane zaostrzanie się walki pomiędzy krajowymi firmami o klienta, może powodować spadek cen. Można oczekiwać, że wraz ze wzrostem stopnia nasycenia rynku walka konkurencyjna pomiędzy poszczególnymi podmiotami będzie ulegała nasileniu, co może negatywnie wpłynąć zarówno na wielkość przychodów, jak i rentowność realizowaną przez Spółkę.

Przyjęta strategia działania Spółki koncentruje się na konkurowaniu poprzez oferowanie szerokiego asortymentu płytek ceramicznych o wysokiej jakości i atrakcyjnym wzornictwie w segmentach cenowych średnim i wyższym, co z jednej strony stanowi formę ochrony przed podmiotami konkurencyjnymi, których działania koncentrują się przede wszystkim na segmencie płytek tanich - tzw. "płytek inwestycyjnych", a z drugiej ma za zadanie umocnienie i dalszy wzrost pozycji Spółki na rynku.

Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców

Spółka wykazuje relatywnie wysoki stopień uzależnienia od dwóch podstawowych dostawców surowców, wykorzystywanych do produkcji płytek ceramicznych: granulatu i biskwitu.

W przypadku zerwania kontaktów handlowych z głównymi dostawcami może dojść do czasowego ograniczenia produkcji Spółki, aż do czasu znalezienia nowych dostawców. Utrata któregokolwiek ze strategicznych dostawców może w efekcie spowodować obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności, gdyby nowy dostawca okazał się droższy.

Zdaniem Zarządu, biorąc pod uwagę zajmowaną przez Polcolorit S.A. pozycję na rynku, ewentualna zmiana partnera handlowego, poczyniona przez strategicznych dostawców, związana byłaby z poniesieniem przez nich znacznych kosztów pozyskania nowych kanałów sprzedaży oraz częściową utratą pozycji rynkowej (uzależnienie od dostawcy biskwitu jest ponadto obustronne – Spółka odbiera ponad jedną trzecią całej produkcji dostawcy). Powyższe czynniki sprawiają, że ryzyko utraty obecnych kontaktów z dostawcami jest w ocenie Zarządu Spółki ograniczone. Ponadto w perspektywie kilku miesięcy, po uruchomieniu własnej produkcji granulatu, ryzyko związane z uzależnieniem od dotychczasowego dostawcy tego surowca zostanie całkowicie wyeliminowane.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Spółka wykazuje relatywnie wysoki stopień uzależnienia od jednego odbiorcy. Jest nim Castorama Polska Spółka z o.o.. Spółka minimalizuje ryzyko zerwania umowy z odbiorcą poprzez staranne wywiązywanie się z postanowień umów o współpracy, terminową realizację założonych dostaw, udzielanie wydłużonych terminów płatności, udzielanie rocznej premii od sprzedaży oraz dbaniem o jakość towaru i sprawną obsługę reklamacji.

Podstawowe produkty, towary i usługi spółki

Spółka oferuje obecnie kilkadziesiąt różnych serii płytek, na bieżąco wprowadzając do sprzedaży nowe serie wyrobów. Poszczególne serie różnią się między sobą kształtem oraz wzorem i kolorystyką płytek. Generalnie produkty firmy można podzielić na cztery podstawowe grupy: gresy, płytki łazienkowe, płytki kuchenne oraz dekoracje.

GRESY - w tej grupie mieszczą się płytki ceramiczne podłogowe wytwarzane w technologii jednowypalowej. Płytki gresowe produkowane są w IV klasie ścieralności. Spełniają one wszystkie normy pozwalające stosować je zarówno wewnątrz jak i na zewnątrz pomieszczeń.

W tej grupie mieści się również większa część płytek podłogowych z kompletów łazienkowych i kuchennych o III klasie ścieralności. Płytki produkowane są głównie w rozmiarach: 25x25 cm, 30x30 cm, 33x33 cm, 15X30 cm, 15X60cm, 30X60 cm.

PLYTKI ŁAZIENKOWE - w tej grupie mieszczą się płytki ceramiczne, które przeznaczone są do wykończenia łazienek. Ta grupa płytek produkowana jest w technologii dwuwypalowej i zawiera płytki ściennie jak i część płytek podłogowych. Płytki produkowane są głównie w rozmiarach: 20x20 cm, 20x25 cm, 25x33 cm, 25x40 cm, 25x25 cm, 30x30 cm, 30x60 cm.

PLYTKI KUCHENNE - grupa asortymentowa obejmuje płytki ceramiczne, które przeznaczone są do wykończenia kuchni, płytki te produkowane są w technologii dwuwypalowej. Płytki oferowane są przeważnie w rozmiarach: 10x10 cm, 20x20 cm.

DEKORACJE - grupa wyrobów obejmująca wszystkie elementy wykończeniowe do wyżej wymienionych grup asortymentowych, takie jak: dekory, listwy, wałki, londony, rozety itp.

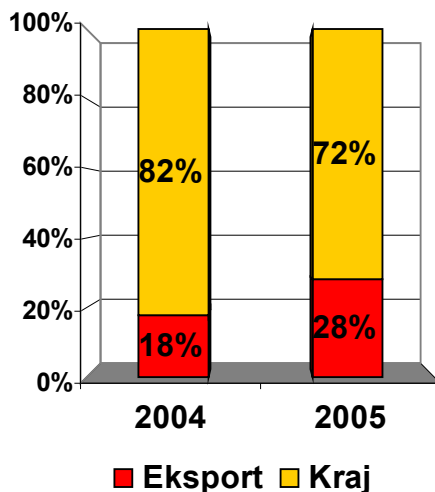
Strukturę przychodów uzyskiwanych przez Spółkę z tytułu sprzedaży produktów i towarów w 2005 roku w ujęciu ilościowym i wartościowym przedstawia poniższa tabela.

	Sprzedaż w ujęciu ilościowym*	Sprzedaż w ujęciu wartościowym (w tys. PLN)	Udział w sprzedaży (wartościowej)
GRESY	1 209,5	26 635	31,7%
PLYTKI ŁAZIENKOWE	1 559,1	32 847	39,1%
PLYTKI KUCHENNE	159,4	4 447	5,3%
DEKORACJE	3 497,7	19 984	23,8%
INNE	-	122	0,1%
Razem		84 034	100,0%

* Sprzedaż w ujęciu ilościowym podana jest w tysiącach metrów kwadratowych, za wyjątkiem dekoracji, które zostały podane w tysiącach sztuk.

Rynki zbytu Spółki oraz źródła zaopatrzenia

Rynki, na których Spółka lokuje swoje produkty można podzielić na rynek krajowy i rynki eksportowe. Strukturę przychodów netto ze sprzedaży, z uwzględnieniem powyższego kryterium, przedstawia poniższy wykres.



Podmiotami o udziale w przychodach ze sprzedaży przewyższającym 10% są:

- Castorama Sp. z o.o. w Warszawie – udział w przychodach netto ze sprzedaży 21,3%.

Castorama Sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązanym kapitałowo z Polcolorit S.A.

Głównymi źródłami zaopatrzenia są dostawcy podstawowych surowców i półproduktów wykorzystywanych w procesie produkcji płytek ceramicznych.

Do produkcji Spółka wykorzystuje następujące podstawowe półprodukty i surowce:

- biskwit,
- granulat,
- surowce do produkcji szkliv i past barwnych:
 - surowce podstawowe – fryty, pigmenty,
 - surowce dodatkowe – kaoliny, gliny, bentonit,
 - surowce pomocnicze – upłynniacze, zaprawiacze,
- paliwo i energia

W roku 2005 nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze źródeł zaopatrzenia Spółki.

Istotne zmiany w strukturze źródeł zaopatrzenia nastąpią w 2006 roku po rozpoczęciu produkcji granulatu przez Ceramikę Marconi Spółka z o.o..

Pomiędzy Spółką a dostawcami, których udział osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, nie istnieją żadne powiązania kapitałowe, organizacyjne i umowne. Współpraca z tymi dostawcami odbywa się na zasadzie bieżącego składania zamówień i ich realizacji na podstawie wystawianych faktur.

Podmiotami o udziale w zaopatrzeniu przewyższającym 10% są:

- Ceramika Końskie Sp. z o.o. w Końskich (dostawca biskwitu) – udział w kosztach zużycia materiałów, energii oraz usług obcych wynoszący 19,3%;
- M.T.G. G.M.B.H. w Giessen (dostawca granulatu) – udział w kosztach zużycia materiałów, energii oraz usług obcych wynoszący 19,2%.

Żaden z wymienionych dostawców nie jest podmiotem powiązanym kapitałowo z Polcolorit S.A.

Informacje o umowach znaczących

Umowy kontynuowane w 2005 roku.

W roku 2005 kontynuowana była jedna umowa znacząca - Umowa ramowa długoterminowej współpracy gospodarczej zawarta w dniu 16 czerwca 2003 roku pomiędzy Spółką oraz Castorama Polska spółka z o.o. zmieniona aneksem nr 1 z dnia 8 sierpnia 2003 roku.

Przedmiotem umowy jest określenie ogólnych zasad sprzedaży wyrobów znajdujących się w ofercie Spółki oraz prowadzenia akcji marketingowych i promocyjnych.

Zgodnie z umową, z tytułu zrealizowania uzgodnionego przez strony poziomu obrotów w danym roku kalendarzowym Spółka zobowiązana jest do przyznania Castoramie premii pieniężnej na warunkach określonych w umowie w sprawie przyznania premii pieniężnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej.

Umowa zastrzega na rzecz Castoramy kary umowne w maksymalnej wysokości 200.000 złotych lub 10% wartości pojedynczego zamówienia, które Spółka zobowiązana jest zapłacić w sytuacji naruszenia określonych postanowień umownych lub niewykonania bądź nienależytego wykonania określonych zobowiązań wynikających z umowy. Umowa przewiduje również w przypadku ujawnienia informacji uzyskanych od Castoramy na temat wysokości obrotów, stosowanych marż, technik sprzedaży, oraz innych informacji uznanych prawnie za poufne lub też, które zostały określone jako takie przez Castoramę, możliwość obciążenia Spółki karą umowną w wysokości 1.000.000 złotych lub natychmiastowego rozwiązania umowy. W przypadku każdej z kar umownych zastrzeżonych w umowie, Castoramie przysługuje prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego karę umowną, jeżeli powstała szkoda będzie wyższa od wysokości kary umownej.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia złożonego na piśmie. W przypadku zaistnienia zdarzenia o charakterze siły wyższej zdefiniowanego w umowie, przedłużającego się przez okres kolejnych 3 miesięcy i nie dojścia przez strony do porozumienia w przedmiocie dalszej współpracy każda ze stron będzie miała prawo rozwiązania umowy z zachowaniem 15 dniowego okresu wypowiedzenia.

Umowy zawarte w 2005 roku

W roku 2005 zawarta została znacząca umowa ubezpieczenia - Polisa ubezpieczenia majątkowego, zawarta pomiędzy Spółką oraz Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy było ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych.

Ubezpieczyciel zobowiązał się do udzielenia ochrony ubezpieczeniowej w zakresie oraz na sumy ubezpieczeniowe wskazane w tabeli poniżej.

Lp.	Przedmiot ubezpieczenia	Suma ubezpieczenia w złotych
1	Istniejące budynki i budowle	11.580.000
2	Nakłady inwestycyjne	208.800
3	Maszyny, urządzenie, wyposażenie	12.986.000
4	Środki obrotowe	1.550.000
5	Wartości pieniężne poza schowkami	30.000

Okres ubezpieczenia: od dnia 1 marca 2005 roku do dnia 28 lutego 2006 roku.

Spółce nie są znane żadne umowy zawarte pomiędzy jej akcjonariuszami.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Polcolorit S.A. posiadał udziały w:

- Ceramicie Marconi spółka z o.o. z siedzibą w Piechowicach przy ul. Jeleniogórskiej 7 – 90.100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 45.050.000,00 złotych (100% kapitału zakładowego);
- Grupie Polskie Składy Budowlane Spółka Akcyjna z siedzibą w Busko-Zdrój, przy ulicy Wełecz 142 - 111 akcji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 204.400,00 złotych.

Polcolorit S.A. w dniu 17 lutego 2005 roku nabył 70.000 udziałów w Ceramicie Marconi Sp. z o.o. za kwotę 35.000.000,00 złotych tj. po 500,00 złotych za każdy udział. W dniu 14 września 2005 roku Polcolorit S.A. nabył 20.000 udziałów w Ceramicie Marconi Sp. z o.o. za kwotę 10.000.000,00 złotych, tj. po 500,00 złotych za każdy udział.

Kapitał zakładowy Spółki zależnej po jego podwyższeniu wynosi 45.050.000,00 złotych i dzieli się na 90.100 udziałów po 500,00 złotych każdy. Jedynym udziałowcem Ceramiki Marconi Spółka z o.o. jest Polcolorit S.A.

Polcolorit S.A. nabył 11 akcji w Grupie Polskie Składy Budowlane Spółka Akcyjna za kwotę 4.400,00 złotych tj. po 400,00 złotych za każdą akcję.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekroczyła równowartość w złotych kwoty 500 tys. euro

Jedyną transakcją z podmiotami powiązanymi, której wartość przekracza 500 tys. euro, jest transakcja nabycia udziałów w Ceramicie Marconi Spółka z o.o.. Transakcja ta została opisana powyżej w punkcie „Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji.”

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek. Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania warunkowe Spółki wyniosły 3.800 tys. EUR (14.667 tys. zł.). Na zobowiązania te składały się wyłącznie zobowiązanie wynikające z wystawionego przez Ceramikę Marconi spółka z o.o.. weksla poręczonego przez Polcolorit S.A.. Wystawione przez Ceramikę Marconi i poręczone przez Polcolorit S.A. weksle stanowią prawne zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu wykonywanych obecnie przez firmę SACMI – COOPERATIVA MECCANICA IMOLA maszyn i urządzeń dla wytwórni granulatu i linii produkcyjnej płytek podłogowych.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Ceramika Marconi Sp. z o.o. (podmiot zależny) posiadała zobowiązanie krótkoterminowe wobec Polcolorit S.A., z tytułu udzielonej pożyczki, na kwotę łączną wraz z naliczonymi odsetkami, równą 165.965,80 PLN, w tym kwota pożyczki równa 150.000,00 PLN oraz naliczone odsetki, wykazane jako przychód finansowy Polcolorit S.A., na kwotę 15.965,80 PLN

Wykorzystanie środków pochodzących z wpływów z wyemitowanych papierów wartościowych

W 2004r. roku Spółka wyemitowała 11.285.774 akcji serii C. Środki pozyskane z emisji zostały przekazane Spółce w roku 2005 i w tym roku były wykorzystywane zgodnie z celem emisji deklarowanym w prospekcie emisyjnym.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognozy wyników jednostkowych na 2005 rok. Publikowane były natomiast prognozy wyników skonsolidowanych.

Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Zasoby finansowe Polcolorit S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki.

Na koniec 2005 roku kapitały własne stanowiły 89% sumy bilansowej spółki, a wskaźnik płynności bieżącej wynosił 4,0.

Bieżące nadwyżki finansowe lokowane były w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe.

Sytuacja Spółki nie stwarza żadnych problemów z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań. W opinii Zarządu, nie istnieją również żadne przesłanki, które mogłyby wskazywać na istnienie jakichkolwiek zagrożeń dla wypłacalności Spółki.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

W roku 2005 Spółka realizowała inwestycję budowy zakładu produkcji płytek ceramicznych oraz wytwórni granulatu. Inwestycja prowadzona jest przez podmiot zależny – Ceramika Marconi spółka z o.o. - na terenie Kamiennogórskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (podstrefa Piechowice). Spółka finansuje działalność inwestycyjną środkami pozyskanymi z emisji akcji serii C, kredytem kupieckim na maszyny i urządzenia zakupione we Włoszech, oraz kredytem inwestycyjnym zaciągniętym w 2006 roku. Zarząd Polcolorit S.A. nie stwierdza zagrożenia realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W ocenie Zarządu, jedynym istotnym zdarzeniem nietypowym, który w roku 2005 roku wpłynął na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, było wygaśnięcie remontowej ulgi podatkowej z końcem 2005 roku. Czynnik ten przyczynił się do koncentracji znacznej części zrealizowanych przychodów ze sprzedaży w czwartym kwartale 2005 roku.

Zewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki i wynikające z nich perspektywy rozwoju

Koniunktura gospodarcza na rynkach Spółki

Część sprzedaży Spółki jest lokowana na rynkach eksportowych. Ważnym rynkiem zagranicznym jest rynek wschodni: Rosja, Ukraina i Litwa oraz rynek czeski. W 2005 roku Spółka pozyskała również nowych odbiorców na Węgrzech oraz w Rumunii i Bułgarii. Stan koniunktury gospodarczej oraz stabilizacja systemu prawnego w tych krajach ma duże znaczenie dla popytu na wyroby Spółki. Polcolorit wciąż aktywnie dąży do rozszerzenia rynków zbytu za granicą na kraje wschodnie oraz południowoeuropejskie.

Ze względu na wysoką konsumpcję płytek o wysokich walorach estetycznych i jakościowych z segmentu wyższego, bardzo duże znaczenie dla spółki będzie miała również przyszła koniunktura gospodarcza w rozwiniętych krajach Unii Europejskiej, na które wyroby Polcolorit S.A. trafiają za pośrednictwem sieci handlowych i gdzie obserwowana jest korzystna dla Spółki poprawa stanu aktywności gospodarczej.

Relacje kursów walut

Spółka znaczącą część zakupów surowców oraz zakupów inwestycyjnych realizuje na rynkach zagranicznych. Wyższy kurs złotówki w 2005 r. w porównaniu z kursem z roku ubiegłego wpłynął pozytywnie na realizowane wyniki finansowe. W 2005 roku Polcolorit S.A. nadal był importerem netto, a silna złotówka powodowała obniżenie kosztu jednostkowego.

Rozwój rynku kredytów hipotecznych

Wzrost popytu na produkty Spółki istotnie zależny jest od tempa rozwoju budownictwa oraz gospodarki remontowej. Biorąc pod uwagę fakt, iż społeczeństwo polskie posiada wciąż relatywnie niską siłę nabywczą, istotny wpływ na rozwój budownictwa oraz gospodarki remontowej wywiera dostępność do długoterminowych i tanich kredytów hipotecznych. Niska obecnie inflacja, a tym samym dobre perspektywy dla dalszych obniżek stóp procentowych, wpływać będą na większą dostępność kredytów hipotecznych dla konsumentów, co powinno zaowocować wzrostem sprzedaży produktów budowlanych w tym płytek ceramicznych.

Wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki i wynikające z nich perspektywy rozwoju

Jakość i stabilność kadry zarządzającej, technologicznej oraz pracowników

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, czynnikiem decydującym o powodzeniu podejmowanych przez Spółkę przedsięwzięć, jest czynnik ludzki, czyli pracownicy Spółki. Najważniejszym czynnikiem wewnętrznym sprzyjającym rozwojowi Spółki jest jakość, kwalifikacje i zaangażowanie kadry inżynierskiej, technicznej i pracowników zatrudnianych przez Spółkę, które przesądzą o skutecznym efektywnym wdrożeniu nowej technologii, jaką jest produkcja granulatu oraz możliwości utrzymania wysokiej jakości produkcji prowadzonej przez Spółkę.

Efektywność strategii marketingowej

W warunkach rosnącej konkurencji rynkowej, szczególnie w segmencie płytek droższych z wyższego segmentu, rosnące znaczenie ma skuteczność prowadzonej polityki marketingowej. Spółka dysponuje sprawnie zorganizowaną siecią sprzedaży oraz dobrze rozpoznawalną marką wśród odbiorców. Dzięki stosowaniu różnych form i rodzajów promocji, badaniom marketingowym, wystawiennictwu, wykorzystywaniu *public relations* Spółka dąży do utrzymania silnej pozycji na rynkach zbytu.

Wzornictwo, jakość wyrobów, szerokość oferty

Jednym z kluczowych czynników sukcesu w branży płytek ceramicznych jest produkcja szerokiej gamy płytek o zróżnicowanym i atrakcyjnym wzornictwie, dostosowanym do indywidualnych potrzeb i gustów klientów. Szczególnie istotne znaczenie mają:

- nadążanie za trendami mody światowej,
- umiejętność lansowania własnego wzornictwa realizowana poprzez wystawiennictwo wyrobów, udział w targach, która zapewnia zyskanie przewagi nad konkurentami,
- zdolność do produkcji wyrobów na indywidualne zamówienie klienta,
- marka oraz rozpoznawalny znak firmowy, które są uzyskiwane dzięki wysokiej jakości wyrobów, kampaniom reklamowym skutecznie docierającym do finalnych odbiorców wyrobów Spółki oraz jakości obsługi sprzedaży.

Dzięki posiadaniu przez Spółkę szerokiego asortymentu wyrobów oferowanych również w kolekcjach układających się w jednolitą kompozycyjnie całość (płytek podłogowych, płytek ściennych, elementów wykończeniowych i dekorów), wysokiej jakości wytwarzania zgodnej z wymaganiami systemu jakości ISO 9001, Spółka jest w stanie zaspokoić potrzeby szerokiego grona klientów. Jest to niewątpliwie czynnik, który pozwala na uzyskanie przewagi

konkurencyjnej w stosunku do podmiotów oferujących mniej rozbudowane asortymentowo, niższej jakości wyroby kierowane do odbiorców tanich płytek inwestycyjnych.

Wdrożenie nowoczesnego systemu informatycznego

Od roku 2005 w Spółce wykorzystywany jest nowoczesny system informatyczny klasy ERP. Wdrożenie tego systemu informatycznego usprawniło system zarządzania działalnością Spółki, w czasie rzeczywistym, w kluczowych obszarach funkcjonowania, takich jak logistyka, sprzedaż, rachunkowość zarządcza oraz controlling. Zintegrowany system zarządzania pozwolił na lepsze skorelowanie procesów planowania produkcji oraz dostaw surowców co wpłynęło na poprawę efektywności działania Polcolorit.

Pozyskanie przez spółkę kapitału na rynku publicznym

W ramach planu inwestycyjnego Grupy Kapitałowej Polcolorit Ceramika Marconi spółka z o.o. realizuje budowę zakładu produkcji płytek ceramicznych oraz wytwórni granulatu. Uruchomienie produkcji w nowym zakładzie przyczyni się do zwiększenia mocy produkcyjnych, a także do ograniczenia kosztów produkcji – dzięki produkcji granulatu we własnym zakresie. Istotny wpływ na wyniki grupy kapitałowej Polcolorit będzie miała lokalizacja Ceramiki Marconi w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Dzięki korzystaniu z ulg inwestycyjnych obniżony zostanie realny poziom stopy podatkowej.

Strategia Spółki

Głównym założeniem strategii Spółki jest dążenie do rozwinięcia i umocnienia pozycji na rynku płytek ceramicznych w segmencie „Premium”, jako producenta oferującego produkt o wysokiej jakości i wyszukanym wzornictwie, umożliwiającym realizację wyższych marż. Cel strategiczny Spółki zostanie osiągnięty poprzez realizację celów częściowych, jakimi są:

- wzrost sprzedaży i uzyskanie udziału w rynku pozycjonującego spółkę wśród pięciu pierwszych krajowych producentów płytek ceramicznych,
- uniezależnienie się od dostaw podstawowego surowca do produkcji gresu,
- maksymalizacja wyników finansowych poprzez zmniejszenie kosztów produkcji (dzięki uruchomieniu produkcji granulatu we własnym zakresie).

Podstawą do realizacji powyższych celów jest uruchomienie nowego zakładu produkcyjnego w strukturze Ceramika Marconi Sp. z o.o.

Zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz grupą kapitałową

W roku 2005 nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką oraz grupą kapitałową Polcolorit.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki w 2005 roku.

Skład Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2005r. do 11 marca 2005r. w skład Zarządu wchodził:

Barbara Urbaniak - Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

Vittorio Marconi - Członek Zarządu

W okresie od 12 marca 2005r. do 12 czerwca 2005r. w skład Zarządu wchodził:

Barbara Urbaniak - Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Panasiewicz - Członek Zarządu

W okresie od 13 czerwca 2005r. do 31 grudnia 2005r. w skład Zarządu wchodził:

Barbara Urbaniak - Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

Prospero Marconi - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2005r. do 27 lutego 2005r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Janusz Grodziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ryszard Ryk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Panasiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Agnieszka Marconi – Członek Rady Nadzorczej

Torquato Bonilauri – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 28 lutego 2005r. do 11 marca 2005r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Janusz Grodziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Zuber – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zbigniew Panasiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej

Torquato Bonilauri – Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 11 marca 2005r. do 31 grudnia 2005r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Janusz Grodziński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Zuber – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Soczyński – Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej

Torquato Bonilauri – Członek Rady Nadzorczej

Dnia 30 grudnia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Polcolorit S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Torquato Bonilauri oraz powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Jacka Welca.

Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółki

Osoby zarządzające spółką otrzymały w 2005 roku wynagrodzenia w kwocie 570 103,97 PLN. W poniższej tabeli prezentowane są wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom zarządzającym.

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za rok 2005
Barbara Urbaniak - Marconi	180 000,00 PLN
Włodzimierz Hajduk	144 000,00 PLN
Vittorio Marconi	54 000,00 PLN
Prospero Marconi	133 272,82 PLN
Zbigniew Panasiewicz	58 831,15 PLN
Razem	570 103,97 PLN

Osoby nadzorujące otrzymały w 2005 roku wynagrodzenia w kwocie 23 700,00 PLN. W poniższej tabeli prezentowane są wynagrodzenia wypłacone poszczególnym osobom nadzorującym.

Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie za rok 2005
Janusz Grodziński	6 000,00 PLN
Ryszard Ryk	0,00 PLN
Zbigniew Panasiewicz	1 300,00 PLN
Agnieszka Marconi	0,00 PLN
Torquato Bonilauri	3 000,00 PLN
Marek Zuber	5 200,00 PLN
Jacek Osowski	3 000,00 PLN
Piotr Soczyński	5 200,00 PLN
Razem	23 700,00 PLN

Zarząd Ceramiki Marconi Spółka z o.o. nie otrzymywał w 2005 roku wynagrodzeń.
Rada Nadzorcza Ceramiki Marconi Spółka z o.o. nie została powołana.

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów, przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji stan w dniu 31.12.2004 r.	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan w dniu 31.12.2005 r.	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Osoby zarządzające					
Barbara Urbaniak - Marconi	39.137.086	+ 362.914	39.500.000	52,01%	66,34%
Włodzimierz Hajduk	0	+ 59.000	59.000	0,08%	0,05%
Prospero Marconi	0	+ 639.396	639.396	0,84%	0,56%
Osoby nadzorujące					
Janusz Grodziński	0	0	0	0%	0%
Marek Zuber	15.000	0	15.000	0,02%	0,01%
Piotr Soczyński	0	0	0	0%	0%
Jacek Osowski	0	0	0	0%	0%
Torquato Bonilauri	0	0	0	0%	0%

Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu Spółki w dniu 31 grudnia 2005 roku akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% głosów na WZA była wyłącznie Pani Barbara Urbaniak – Marconi.

Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Zarządowi Spółki nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Nie dotyczy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie wdrożyła programów akcji pracowniczych.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Nie dotyczy.

Piechowice, dnia 28 kwietnia 2006 r.

.....
Pieczęć i podpis Prezesa Zarządu -
pani Barbary Urbaniak Marconi

.....
Pieczęć i podpis Wiceprezesa Zarządu -
pana Włodzimierza Hajduka

.....
Pieczęć i podpis Członka Zarządu -
pana Prospero Marconi

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Polcolorit S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, prezentowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Polcolorit S.A. oświadcza także, że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Piechowice, dnia 28 kwietnia 2006 r.

.....
Pieczęć i podpis Prezesa Zarządu -
pani Barbary Urbaniak Marconi

.....
Pieczęć i podpis Wiceprezesa Zarządu -
pana Włodzimierza Hajduka

.....
Pieczęć i podpis Członka Zarządu -
pana Prospero Marconi

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Polcolorit S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, którym jest Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy Audyt Sp. z o.o., został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej dnia 27 maja 2005 roku, zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Umowę na badanie sprawozdania finansowego zawarto dnia 31 maja 2005 roku.

Umowa objęła:

- badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. i stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych;
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Polcolorit, sporządzonego wg MSR za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.;
- badanie sprawozdania finansowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r.;
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.;
- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, sporządzonego wg MSR za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.;
- przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Ceramiki Marconi Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

Zgodnie z zawartą umową, wynagrodzenie za przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych wyniosło 40.000,00 PLN.

Podmiotem badającym roczne sprawozdanie finansowe za 2004 r. był KSI Librand Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Badanie to objęło jedynie roczne sprawozdanie jednostkowe Polcolorit S.A.. Wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 16.000,00 PLN.

Piechowice, dnia 28 kwietnia 2006 r.

.....
Pieczęć i podpis Prezesa Zarządu -
pani Barbary Urbaniak Marconi

.....
Pieczęć i podpis Wiceprezesa Zarządu -
pana Włodzimierza Hajduka

.....
Pieczęć i podpis Członka Zarządu -
pana Prospero Marconi