



## **POLCOLORIT S.A.**

Jednostkowy Raport Kwartalny za czwarty kwartał 2008 roku  
kończący się 31 grudnia 2008 roku sporządzony zgodnie z MSR

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	4 kwartał 2008 narastająco okres od 2008- 01-01 do 2008- 12-31	4 kwartał 2007 narastająco okres od 2007- 01-01 do 2007- 12-31	4 kwartał 2008 narastająco okres od 2008- 01-01 do 2008- 12-31	4 kwartał 2007 narastająco okres od 2007- 01-01 do 2007- 12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 361	102 212	24 450	27 063
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-6 032	-1 863	-1 708	-493
III. Zysk (strata) brutto	-10 209	-5 608	-2 890	-1 485
IV. Zysk (strata) netto	-9 293	-5 482	-2 631	-1 452
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 705	-6 698	3 597	-1 773
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 068	-4 745	-585	-1 256
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 599	-3 236	-2 718	-857
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	1 038	-14 679	294	-3 887
IX. Aktywa razem	197 310	214 465	47 289	59 873
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	70 953	89 113	17 005	24 878
XI. Kapitał własny	126 357	125 352	30 284	34 995
XII. Liczba akcji (w szt.)	127 443 217	75 950 000	127 443 217	75 950 000
XIII. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą	-0,07	-0,07	-0,03	-0,02
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	0,99	1,65	0,40	0,46

## Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe

	<b>4 kwartał 2008 okres od 2008-10- 01 do 2008- 12-31</b>	<b>4 kwartał 2008 narastająco okres od 2008- 01-01 do 2008- 12-31</b>	<b>4 kwartał 2007 okres od 2007- 10-01 do 2007-12-31</b>	<b>4 kwartał 2008 narastająco okres od 2007-01-01 do 2007-12-31</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	16 457	86 361	23 699	102 212
Koszt własny sprzedaży	12 090	64 424	19 734	75 811
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 367</b>	<b>21 937</b>	<b>3 965</b>	<b>26 401</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 364	2 903	115	317
Koszty sprzedaży i dystrybucji	2 132	8 700	3 283	11 736
Koszty ogólnego zarządu	3 451	14 395	4 329	15 643
Pozostałe koszty operacyjne	292	7 777	705	1 202
Koszty restrukturyzacji	0			
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-144</b>	<b>-6 032</b>	<b>-4 237</b>	<b>-1 863</b>
Koszty finansowe	1 817	5 852	877	5 146
Przychody finansowe	1 527	1 675	-211	1 401
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-434</b>	<b>-10 209</b>	<b>-5 325</b>	<b>-5 608</b>
Podatek dochodowy	-3	-916	-80	-126
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-431</b>	<b>-9 293</b>	<b>-5 245</b>	<b>-5 482</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto na działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-431</b>	<b>-9 293</b>	<b>-5 245</b>	<b>-5 482</b>

## Bilans – sprawozdanie jednostkowe

<b>Aktywa</b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2008/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2008/09/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2007/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2007/09/30</u></b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>134 120</b>	<b>136 218</b>	<b>139 976</b>	<b>140 581</b>
Wartość firmy	0	0	0	
Pozostałe wartości niematerialne	273	300	375	392
Rzeczowe aktywa trwałe	131 947	134 018	138 425	139 436
Nieruchomości inwestycyjne				
Inwestycje w jednostkach powiązanych	0	0	0	59
Inwestycje w pozostałych jednostkach	204	204	204	204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 696	1 696	972	490
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>63 190</b>	<b>66 640</b>	<b>74 489</b>	<b>93 300</b>
Zapasy	34 577	35 286	39 236	50 414
Kontrakty budowlane				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	134
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 978	28 480	29 407	34 442
Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	43	40	401	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 070	866	1 840	4 837
Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Inne aktywa finansowe	0	91	466	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 522	1 877	3 139	3 473
<b>Aktywa razem</b>	<b>197 310</b>	<b>202 858</b>	<b>214 465</b>	<b>233 881</b>

<b>Pasywa</b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2008/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2008/09/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2007/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2007/09/30</u></b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>126 357</b>	<b>116 490</b>	<b>125 352</b>	<b>134 231</b>
Kapitał akcyjny	12 744	7 595	7 595	7 595
Kapitał zapasowy	127 072	121 923	124 120	124 120
Pozostałe kapitały	-4 166	-4 166	-881	2 753
Zysk strata netto	-9 293	-8 862	-5 482	-237
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>				
<b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>				
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>126 357</b>	<b>116 490</b>	<b>125 352</b>	<b>134 231</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>37 808</b>	<b>38 627</b>	<b>44 086</b>	<b>45 739</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 937	37 121	42 136	44 043
Obligacje zamienne na akcje				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 402	1 402	1 644	1 465
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 469	104	306	231
Pozostałe rezerwy				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego				
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 145</b>	<b>47 741</b>	<b>45 027</b>	<b>53 911</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 086	14 514	15 550	27 308
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	434	583	673	672
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 060	2 028	1 388	1 411
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu Leasingu finansowego				
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	19 565	29 504	27 416	24 520
Rezerwy krótkoterminowe		1 112	0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>197 310</b>	<b>202 858</b>	<b>214 465</b>	<b>233 881</b>

## Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe

	<b>3 kwartał 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>	<b>4 kwartał 2007 narastająco okres od 2007-01-01 do 2007-12-31</b>	<b>3 kwartał 2007 narastająco okres od 2007-01-01 do 2007-09-30</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>125 352</b>	<b>134 017</b>	<b>134 017</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości przejście na MSR			
b) korekty błędów podstawowych		-3 183	
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu(BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>125 352</b>	<b>130 834</b>	<b>134 017</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>7 595</b>	<b>7 595</b>	<b>7 595</b>
1.2. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu emisji akcji)	5 149		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>1.3. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>12 744</b>	<b>7 595</b>	<b>7 595</b>
<b>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>124 120</b>	<b>116 063</b>	<b>116 063</b>
2.2. Zmiany kapitału zapasowego			
a) zwiększenia (z tytułu	5 149	8 057	8 057
emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 149		
podziału zysku z lat ubiegłych		8 057	8 057
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 197		0
<b>2.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>127 072</b>	<b>124 120</b>	<b>124 120</b>
<b>3.1. Pozostałe kapitały na początek okresu (bez zysków z lat ubiegłych)</b>			
3.2. Zmiany pozostałych kapitałów			
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
<b>3.3. Pozostałe kapitały na koniec okresu (bez zysków z lat ubiegłych)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.4. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-880</b>	<b>10 359</b>	<b>4 464</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	-3 286	0	0
b) zmniejszenia			
<b>3. 4. 1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-4 166</b>	<b>10 359</b>	<b>4 464</b>
b) zmniejszenia (z tytułu)		11 240	1 711
podziału zysku - zwiększenie kapitału zapasowego		8 057	1 711
podziału zysku - wypłata dywidendy			
korekty roku 2006		-3 183	
<b>3.5. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-4 166</b>	<b>-881</b>	<b>2 753</b>
<b>4. Wynik netto</b>	<b>-9 293</b>	<b>-5 482</b>	<b>-237</b>
a) zysk netto	-9 293	-5 482	-237
a) zysk netto - korekta roku 2006	0	0	0
a) Zysk netto po korekcie	-9 293	-5 482	-237
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>126 357</b>	<b>125 352</b>	<b>134 231</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe

	<b>3 kwartał 2008 okres od 2008-07- 01 do 2008- 09-30</b>	<b>4 kwartał 2008 narastająco okres od 2008- 01-01 do 2008- 12-31</b>	<b>4 kwartał 2007 okres od 2007- 10-01 do 2007-12-31</b>	<b>4 kwartał 2007 narastająco okres od 2007-01-01 do 2007-12-31</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
Zysk (strata) netto	-1 634	-10 209	-5 371	-5 608
<b>Korekty razem</b>	<b>10 341</b>	<b>22 914</b>	<b>2 630</b>	<b>-1 089</b>
Amortyzacja	4 400	8 720	2 220	8 462
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 399	4 731	1 851	4 385
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 091	1 116	-729	-843
Zmiana stanu rezerw	641	1 164	-343	-557
Zmiana stanu zapasów	4 111	4 657	7 600	-1 656
Zmiana stanu należności	5 625	4 787	-4 228	-1 024
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 178	-3 917	-3 281	-8 784
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 230	1 706	662	-1 070
Inne korekty	0		-1 120	0
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	22	-50	-2	-2
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>8 707</b>	<b>12 705</b>	<b>-2 741</b>	<b>-6 697</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	202	1	69
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-227	-2 646	-666	-5 859
Wpływy / wydatki z aktywów finansowych	51	376	438	572
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-161</b>	<b>-2 068</b>	<b>-227</b>	<b>-5 218</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 299	10 299	0	0
Zaciągnięcie / spłata kredytów i pożyczek	-15 027	-15 051	1 902	1 394
Emisja / wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Odsetki	-2 401	-4 733	-1 871	-4 570
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne wpływy / wydatki finansowe	-58	-114	-60	-60
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7 187</b>	<b>-9 599</b>	<b>-29</b>	<b>-3 236</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 359</b>	<b>1 038</b>	<b>-2 997</b>	<b>-15 151</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>	<b>16 991</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 359</b>	<b>2 878</b>	<b>-2 997</b>	<b>1 840</b>

## **Informacja dodatkowa do jednostkowego raportu kwartalnego za IV kwartał 2008 roku**

### **1. Informacja ogólna**

Polcolorit S.A. z siedzibą w Piechowicach przy ul. Jeleniogórskiej 7 został utworzony na podstawie aktu notarialnego z dnia 24 maja 2004. Spółka powstała poprzez przekształcenie Przedsiębiorstwa Zagranicznego Polcolorit Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane w trybie art. 551 i następnych Kodeksu Spółek Handlowych. Przekształcenie zostało wpisane do Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 31 maja 2004 roku Polcolorit został wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000209059.

Polcolorit S.A. posiadał 100% udziałów w Ceramice Marconi Spółka z o.o. z siedzibą w Piechowicach przy ul. Jeleniogórskiej 7. W dniu 31 grudnia 2008 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółek Polcolorit S.A. z Ceramika Marconi Sp. z o.o. „Połączenie spółek następuje przez przejęcie majątku spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o. przez Polcolorit S.A. zgodnie z artykułem 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przejęcie nastąpi bez podwyższenia kapitału Spółki przejmującej, zgodnie z artykułem 515 Kodeksu Spółek Handlowych z uwagi na fakt, że Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej.”

### **2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209 poz. 1744).

Kwartalne sprawozdanie finansowe Polcolorit S.A. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), z uwzględnieniem MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" oraz MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

### **Kursy przyjęte do przeliczenia podstawowych danych finansowych**

W przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane.

W przypadku 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.



Okres	Kurs na ostatni dzień okresu	Średni kurs w okresie
1.01.07 – 31.12.07	3,5820	3,7768
1.01.08 – 31.12.08	4,1724	3,5321

### 3. Segment działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Polcolorit jest produkcja płytek ceramicznych.

### 4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Po IV kwartale 2008 roku przychody ze sprzedaży Polcolorit były niższe o 16% od przychodów osiągniętych po IV kwartale roku poprzedniego.

Wyniki sprzedaży osiągnięte przez Polcolorit na rynkach zagranicznych na koniec IV kwartału 2008 roku wyniosły 34.442 tys. zł, stanowi to spadek o 24% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to Polcolorit osiągnął przychody w wysokości 45.309 tys. zł. Sprzedaż na rynku krajowym w IV kwartale 2008 roku wyniosła 51.919 tys. zł, stanowi to 9% spadek względem analogicznego okresu roku 2007, kiedy to Spółka osiągnęła przychody wysokości 56.903 tys. zł.

Geograficzna struktura przychodów ze sprzedaży płytek i dekoracji ceramicznych Polcolorit S.A.

Geograficzna struktura przychodów	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007		Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. pln	Struktura	tys. pln	Struktura
Sprzedaż krajowa	56 903	55,67%	51 919	60,12%
Sprzedaż eksportowa	45 309	44,33%	34 442	39,88%
Razem	102 212	100,00%	86 361	100,00%

#### Przychody ze sprzedaży według grup produktowych

Asortymentowa struktura przychodów	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007		Okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	tys. pln	Struktura	tys. pln	Struktura
Gresy	36 115	35,33%	34 681	40,16%
Płytki łazienkowe	35 945	35,17%	26 084	30,20%
Płytki kuchenne	4 597	4,50%	4 052	4,69%
Dekory	23 358	22,85%	20 292	23,50%
Pozostała sprzedaż wyrobów i usług	2 197	2,15%	1 252	1,45%
Razem	102 212	100,00%	86 361	100,00%

Narastająca marża brutto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 wyniosła 25,4% względem 25,8% marży brutto w okresie analogicznym roku 2007.

Po czterech kwartałach 2008 roku Grupa zanotowała niższe łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu o kwotę 4.284 tys. zł tj. o 16% w porównaniu do łącznych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu z analogicznego okresu roku 2007.

Pozytywnym aspektem działalności Grupy związanym z podjętymi działaniami zmierzającymi do poprawy płynności finansowej są zrealizowane dodatnie przepływy finansowe z działalności operacyjnej zarówno w IV kwartale 2008 roku w kwocie 8.707 tys. zł, jak i narastająco za cztery kwartały 2008 roku w kwocie 12.705 tys. zł, podczas gdy w okresach analogicznych roku poprzedniego Polcolorit zrealizował odpowiednio przepływy operacyjne w wysokości -2.741 tys. zł i -6.697 tys. zł.

## **5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

W IV kwartale nie było zdarzeń o charakterze nietypowym.

## **6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie**

Cechą charakterystyczną dla branży płytek ceramicznych jest występowanie sezonowości sprzedaży. Osłabienie popytu występuje w sezonie zimowym w szczególności w styczniu i lutym.

## **7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W dniu 26 września 2008 roku został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego prospekt dotyczący oferty emisji akcji zwykłych, na okaziciela serii E z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy. Szczegółowe informacje dotyczące zakończenia subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii E przedstawione są poniżej:

1. Otwarcie subskrypcji nastąpiło 13 października 2008. Zapisy podstawowe i dodatkowe na akcje serii E były przyjmowane w dniach: od 13 października 2008 do 14 listopada 2008. Zakończenie subskrypcji nastąpiło 14 listopada 2008.
  2. Data przydziału akcji: 14 listopada 2008.
  3. Liczba papierów wartościowych objętych subskrypcją: 75.950.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
  4. Nie wystąpiła stopa redukcji zapisów na akcje serii E.
  5. Liczba papierów wartościowych, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji:
    - a) w ramach zapisów podstawowych złożono zapisy na 51.349.378 akcji serii E,
    - b) w ramach zapisów dodatkowych złożono zapisy na 143.839 akcji serii E.
  6. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach subskrypcji wynosi 51.493.217 akcji serii E.
  7. Cena emisyjna, po jakiej były obejmowane akcje serii E wynosiła 0,20 PLN.
  8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje serii E:
    - a) w ramach zapisów podstawowych złożono 992 zapisów,
    - b) w ramach zapisów dodatkowych złożono 45 zapisów.
  9. Liczba osób, którym przydzielono akcje serii E w ramach przeprowadzonej subskrypcji wynosi 1.037.
- Liczba przydzielonych akcji serii E wynosi 51.493.217.
10. Akcje serii E nie były obejmowane przez subemitentów - nie zawarto umów o subemisję.
  11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wynosi: 10.298.643,40 PLN.
  12. Wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii E:  
- przygotowanie i przeprowadzenie oferty 146.537,57 PLN,

- sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa 340.100,00 PLN,

- promocja oferty 0 PLN

Koszty emisji akcji serii E wyniosły ogółem 486.637,57 PLN. Koszty emisji akcji początkowo ujmowane są w aktywach bilansu w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pozostałe aktywa krótkoterminowe). W momencie rejestracji podwyższenia kapitału akcyjnego ujmowane są w kapitale zapasowym, jako zmniejszenie nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a nominalną akcji.

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na akcję serii E wynosił niespełna 0,01 PLN za jedną akcję serii E.

#### **8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W IV kwartale 2008 roku nie miała miejsca wypłata dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2008 uchwalał nr 17 postanowiło stratę wypracowaną przez POLCOLORIT S.A. w okresie od 01 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, w wysokości 2.196.739,91 złotych pokryć w całości z kapitału zapasowego.

#### **9. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

Po dniu 31 grudnia 2008 roku, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie nastąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

#### **10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W IV kwartale 2008 roku uległy zmiany w strukturze Spółki. W dniu 5 grudnia odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które przyjęło uchwałę w sprawie połączenia Polcolorit S.A. ze spółką zależną Ceramika Marconi Sp. z o.o. w której Polcolorit S.A. posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym.

W dniu 31 grudnia 2008 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółek Polcolorit S.A. z Ceramika Marconi Sp. z o.o. „Połączenie spółek następuje przez przejęcie majątku spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o. przez Polcolorit S.A. zgodnie z artykułem 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przejęcie nastąpi bez podwyższenia kapitału Spółki przejmującej, zgodnie z artykułem 515 Kodeksu Spółek Handlowych z uwagi na fakt, że Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej.”

#### **Uzasadnienie ekonomiczne**

Zasadniczą przesłanką leżącą u podstaw procesu połączenia Polcolorit S.A. z jej spółką zależną – Ceramika Marconi jest dążenie do stworzenia spójniejszej organizacji o znaczącej pozycji na rynku producentów płytek ceramicznych poprzez optymalizację wykorzystania majątku skoncentrowanego

w Grupie Polcolorit. Przeprowadzenie połączenia spółek działających w ramach Grupy Polcolorit pozwoli zwiększyć rentowność, obniżyć koszty ogólnego zarządu, a co za tym idzie poprawić konkurencyjność. W perspektywie czasu efektem połączenia będzie zwiększenie efektywności zarządzania w związku z uproszczeniem istniejących struktur, co przyczyni się do umocnienia pozycji nowego podmiotu na rynku.

Przewiduje się, że połączenie przyniesie następujące, wymierne korzyści:

- redukcja kosztów funkcjonowania połączonych firm wynikająca z połączenia zasobów, a tym samym efektywniejszego ich wykorzystania i zarządzania nimi oraz oszczędności związanych z redukcji pokrywających się kosztów występujących w oddzielnie działających podmiotach,
- ujednolicenie gospodarki surowcami i zapasami wynikające w szczególności z połączenia sprawozdawczości podmiotów, co w sposób pozytywny wpłynie na jakość zarządzania,
- wzrost realizowanych przychodów w oparciu o wspólne kanały dystrybucji oraz ujednoliconą, poszerzoną ofertę,
- polepszenie przepływu informacji dzięki stosowaniu ujednoliconych narzędzi informatycznych.

#### **11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Na zobowiązania warunkowe Polcolorit S.A. składają się wyłącznie zobowiązania wynikające z wystawionych przez spółkę zależną, Ceramikę Marconi Sp. z o.o., weksli, poręczonych przez Polcolorit S.A.. Wystawione przez Ceramikę Marconi i poręczone przez Polcolorit S.A. weksle stanowią prawne zabezpieczenie spłaty krótkoterminowych kredytów obrotowych zaciągniętych w Banku Pekao S.A. przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o.

Na zobowiązania warunkowe spółki zależnej, Ceramiki Marconi Sp. z o.o., składa się wyłącznie zobowiązanie wynikające z poręczenia przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. spłaty kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w Banku Pekao S.A., przez Polcolorit S.A., na potrzeby realizacji inwestycji w Ceramicie Marconi Sp. z o.o.

Wspomniane poręczenia nie stanowią zobowiązań warunkowych Polcolorit, ze względu na fakt, iż w raporcie finansowym stanowią one zobowiązania bilansowe, wykazane w odpowiednich pozycjach pasywów.

#### **12. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognoz skonsolidowanych i jednostkowych wyników finansowych na 2008 rok.

**13. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji stan na 14.11.2008 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2008)	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan na 16.02.2009 r. (dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Barbara Urbaniak – Marconi	41.550.000	39.500.000	81.050.000	63,60%	70,96%

**14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji stan na 14.11.2008 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2008)	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan na 16.02.2009 r. (dzień przekazania raportu za IV kwartał 2008)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
<b>Osoby zarządzające</b>					
Barbara Urbaniak – Marconi	41.550.000	39.500.000	81.050.000	63,60%	70,96%
Włodzimierz Hajduk	60.000	150.166	210.166	0,09%	0,07%
Krzysztof Olszewski	0	0	0	0%	0%
<b>Osoby nadzorujące</b>					
Andrzej Bałandynowicz	0	0	0	0%	0%
Danuta Mikołajczyk	0	0	0	0%	0%
Arkadiusz Kosiel	0	0	0	0%	0%
Paweł Rozpara	0	0	0	0%	0%
Eugeniusz Mleczak	0	0	0	0%	0%

**15. Informacje o postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

Nie toczą się jakiegokolwiek postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Polcolorit

**16. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one**

**transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną**

Spółka nie zawierała nietypowych transakcji przekraczających równowartość kwoty 500.000 euro z podmiotami od niej zależnymi.

**17. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

W dniu 28 listopada 2006 roku Polcolorit S.A. zawarł aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 9 marca 2006 roku. Na mocy aneksu do umowy Bank podniósł wartość udzielonego już kredytu o 17 mln zł (słownie: siedemnaście milionów złotych) i tym samym udzielił Spółce kredytu w wysokości 52 mln zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych), przeznaczonego na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o., który zostanie wykorzystany na sfinansowanie budowy nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31 maja 2015 r. Spółka będzie spłacać kredyt w 95 ratach płatnych na koniec miesiąca każda, począwszy od 31 lipca 2007 r. Oprocentowanie kredytu jest liczone wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych i stałej marży Banku. Przed uruchomieniem kredytu w podwyższonej wysokości Spółka dokonała z Bankiem transakcji zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej (IRS) całości kredytu inwestycyjnego w kwocie 52 mln zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są przede wszystkim:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach stanowiących własność Barbary Urbaniak-Marconi;
- zastaw rejestrowy na nowo zakupionych maszynach i urządzeniach wchodzących w skład inwestycji i będących własnością Ceramiki Marconi Sp. z o.o.;
- weksel własny *in blanco* z wystawienia Spółki, poręczony przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki i Ceramiki Marconi Sp. z o.o..

W dniu 24 października 2007 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. podpisała aneks do krótkoterminowej umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. Na mocy umowy Bank udzielił Ceramice Marconi Sp. z o.o. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 4.000.000,00 zł, przeznaczonego na bieżące finansowanie działalności. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. weksel własny *in blanco* z wystawienia Ceramiki Marconi Sp. z o.o., poręczony przez Polcolorit S.A. wraz z deklaracją wekslową. Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania aneksu do dnia 31 października 2008 roku (raport bieżący nr 41 z dnia 31.10.2007 roku).

W dniu 15 kwietnia 2008 roku Polcolorit S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VII Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 8 kwietnia 2008 roku wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na składnikach majątku trwałego Ceramika Marconi Sp. z o.o. z siedzibą w Piechowicach (podmiot w 100% zależny od Polcolorit S.A.). Przedmiotowy zastaw o wartości 1.248.240,00 zł ustanowiony został w oparciu o umowę zastawu rejestrowego zawartą pomiędzy Ceramiką Marconi Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), (raport bieżący nr 10 z dnia 16.04.2008 roku).

Ustanowiony zastaw na składnikach majątku trwałego Ceramika Marconi Sp. z o.o. stanowi zabezpieczenie na rzecz Banku spłaty wierzytelności wynikającej z umowy kredytowej z dnia 9 marca 2006 roku, na podstawie której w/w Bank udzielił na rzecz Spółki kredytu w wysokości 52 mln zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych) przeznaczonego na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o. Kredyt został wykorzystany na sfinansowanie budowy



nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu przez spółkę zależną. O przedmiotowej umowie kredytowej Spółka informowała w raportach bieżących nr 6/2006 z dnia 10 marca 2006 roku oraz nr 31/2006 z dnia 28 listopada 2006 roku.

Obciążone aktywa stanowią maszyny i urządzenia wykorzystywane do prowadzenia działalności gospodarczej polegającej na produkcji płytek ceramicznych.

Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 52.867.846,27 zł.

Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Ceramika Marconi Sp. z o.o., na których ustanowiono zastaw wynosi 45.063.679,11 zł

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Polcolorit S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VII Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 kwietnia 2008 roku wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na składnikach majątku trwałego Ceramika Marconi Sp. z o.o. z siedzibą w Piechowicach (podmiot w 100% zależny od Polcolorit S.A.). Przedmiotowy zastaw o wartości 16.929.980,00 zł ustanowiony został w oparciu o umowę zastawu rejestrowego zawartą pomiędzy Ceramiką Marconi Sp. z o.o., a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), (raport bieżący nr 11 z dnia 18.04.2008 roku).

W dniu 15 października 2008 roku (raport bieżący nr 52 z dnia 16 października 2008 roku) na mocy aneksów zmieniono prawne zabezpieczenia spłat dwóch krótkoterminowych umów kredytowych spółki zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o.:

1. Odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 14.000.000,00 zł (słownie: czternaście milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych wynikających ze sprzedaży w PLN i EUR Spółki zależnej:
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 25.500.000,00 zł na nieruchomościach będących własnością Polcolorit S.A.
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie zastawu rejestrowego na akcjach Polcolorit S.A. w ilości 39.500.000 sztuk do wartości 3.950.000 zł stanowiących własność Barbary Urbaniak Marconi członka zarządu Polcolorit S.A.
2. Kredytu obrotowego w wysokości 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie zakupu materiałów i surowców do produkcji płytek ceramicznych i granulatu,
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 12.000.000,00 zł na nieruchomościach będących własnością Polcolorit S.A.
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie zastawu rejestrowego na akcjach Polcolorit S.A. w ilości 39.500.000 sztuk do wartości 3.950.000 zł stanowiących własność Barbary Urbaniak Marconi członka zarządu Polcolorit S.A.

## **18. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki**

Zasoby finansowe Polcolorit pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki. Na koniec IV kwartału 2008 roku wskaźnik płynności finansowej (liczony jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych) Polcolorit wyniósł 1,9.

## **19. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W raporcie bieżącym nr 2/2009 z dnia 12 stycznia 2009 roku Spółka poinformowała o dokonaniu w dniu 31 grudnia 2008 roku przez Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX

Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego wpisu połączenia spółek Polcolorit S.A. z Ceramika Marconi Sp. z o.o.

że podjęła decyzję o połączeniu Polcolorit S.A. z ze spółką zależną Ceramika Marconi Sp. z o.o. Na dzień 5 grudnia 2008 roku zwołane jest NWZA w którego porządku obrad jest m.in. podjęcie uchwały w sprawie połączeniu Polcolorit S.A. ze spółką zależną Ceramika Marconi Sp. z o.o.

Fuzja została uzasadniona przesłankami ekonomicznymi. Przeprowadzenie połączenia spółek działających w ramach Grupy Polcolorit pozwoli zwiększyć rentowność, obniżyć koszty ogólnego zarządu, a co za tym idzie - poprawić konkurencyjność. W perspektywie czasu, efektem połączenia będzie zwiększenie efektywności zarządzania w związku z uproszczeniem istniejących struktur, co przyczyni się do umocnienia pozycji nowego podmiotu na rynku. Przewiduje się też, że połączenie przyniesie wiele korzyści, takich jak m.in. redukcja kosztów funkcjonowania połączonych firm wynikająca z połączenia zasobów i ich efektywniejszego wykorzystania oraz oszczędności związanych z redukcją pokrywających się kosztów występujących w oddzielnie działających podmiotach. Inną przewidywaną korzyścią będzie ujednolicenie gospodarki surowcami i zapasami wynikające w szczególności z połączenia sprawozdawczości spółek, co poprawi jakość zarządzania. W wyniku fuzji, polepszy się także przepływ informacji.

**Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

Barbara Urbaniak Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Olszewski – Wiceprezes Zarządu