



## **POLCOLORIT S.A.**

Jednostkowy Raport Kwartalny za trzeci kwartał 2010 roku  
kończący się 30 września 2010 roku sporządzony zgodnie z MSR

Piechowice, 5 listopada 2010r.

### Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	3 kwartał 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 840	54 362	10 947	12 466
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-2 758	1 972	-689	452
III. Zysk (strata) brutto	-4 513	284	-1 127	65
IV. Zysk (strata) netto	-3 680	727	-919	167
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 837	7 650	1 957	1 754
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 426	445	-356	102
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6 654	-10 366	-1 662	-2 377
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-243	-2 271	-61	-538
IX. Aktywa razem	177 772	190 864	44 588	45 201
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 192	63 510	13 592	15 050
XI. Kapitał własny razem	123 580	127 314	30 995	30 151
XII. Liczba akcji (w szt.)	127 443 217	127 443 217	127 443 217	127 443 217
XIII. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą	-0,03	0,01	0,00	0,00
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję	0,97	1,00	0,24	0,23

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	<b>3 kwartał 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	14 545	43 840	18 832	54 362
Koszt własny sprzedaży	10 955	33 625	12 721	39 226
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 590</b>	<b>10 216</b>	<b>6 111</b>	<b>15 136</b>
Pozostałe przychody operacyjne	339	881	517	1 781
Koszty sprzedaży i dystrybucji	1 724	5 624	2 220	5 840
Koszty ogólnego zarządu	2 379	7 188	2 662	8 681
Pozostałe koszty operacyjne	830	1 043	313	424
Koszty restrukturyzacji				
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 004</b>	<b>-2 758</b>	<b>1 432</b>	<b>1 972</b>
Koszty finansowe	880	2 736	1 346	3 077
Przychody finansowe	-250	981	27	1 389
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-2 135</b>	<b>-4 513</b>	<b>114</b>	<b>284</b>
Podatek dochodowy	-242	-833	0	-443
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 893</b>	<b>-3 680</b>	<b>114</b>	<b>727</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto na działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 893</b>	<b>-3 680</b>	<b>114</b>	<b>727</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.09.2010 r.**

<b>Aktywa</b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2010/09/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2010/06/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2009/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2009/09/30</u></b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>122 998</b>	<b>125 086</b>	<b>127 610</b>	<b>129 367</b>
Wartość firmy	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	101	124	160	191
Rzeczowe aktywa trwałe	119 512	121 587	124 619	127 406
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	
Inwestycje w jednostkach powiązanych	204	204	204	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	0	0	0	204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 181	3 171	2 627	1 566
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>54 774</b>	<b>58 255</b>	<b>58 988</b>	<b>61 497</b>
Zapasy	33 812	34 546	38 631	35 283
Kontrakty budowlane	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 057	23 206	19 383	25 422
Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0	0	10	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	249	98	492	455
Inne aktywa finansowe	0	0	0	-325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	656	405	472	662
<b>Aktywa razem</b>	<b>177 772</b>	<b>183 341</b>	<b>186 598</b>	<b>190 864</b>

<b>Pasywa</b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2010/09/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2010/06/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2009/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2009/09/30</u></b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>123 580</b>	<b>125 472</b>	<b>127 259</b>	<b>127 314</b>
Kapitał akcyjny	12 744	12 744	12 744	12 744
Kapitał zapasowy	118 009	120 206	118 009	120 207
Pozostałe kapitały	-3 493	-5 691	-4 166	-6 364
Zysk strata netto	-3 680	-1 787	672	727
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>123 580</b>	<b>125 472</b>	<b>127 259</b>	<b>127 314</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>54 192</b>	<b>57 869</b>	<b>59 339</b>	<b>63 550</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	24 018	25 726	28 984	30 697
Obligacje zamienne na akcje	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 089	1 321	1 368	1 259
Pozostałe rezerwy długoterminowe	88	88	331	224
Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	0	0	0	0
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>28 434</b>	<b>30 417</b>	<b>28 641</b>	<b>31 330</b>
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	199	199	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9 975	11 639	11 616	14 224
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	403	443	337	397
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1 410	1 598	589	618
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu Leasingu finansowego	0	0	0	0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 447	16 538	16 098	16 091
Rezerwy krótkoterminowe	0	0	0	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>563</b>	<b>317</b>	<b>15</b>	<b>40</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>177 772</b>	<b>183 341</b>	<b>186 598</b>	<b>190 864</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	<u>III kwartał narastająco okres od 01.01.2010 do 30.09.2010</u>	<u>okres od 01.01.2009 do 31.12.2009</u>	<u>III kwartał narastająco okres od 01.01.2009 do 30.06.2009</u>
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>127 260</b>	<b>126 587</b>	<b>126 587</b>
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>127 260</b>	<b>126 587</b>	<b>126 587</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	12 744	12 744	12 744
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	12 744	12 744	12 744
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	0	0	0
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	118 009	127 072	129 269
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	-9 063	-9 063
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku (ustawowo)			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	9 063	9 063
- pokrycia straty	0	9 063	9 063
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	118 009	118 009	120 206
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 493	-13 229	-15 426
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	672		
- korekty błędów podstawowych			
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	672	0	0
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-672	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	672	0	0
	672	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 165	13 229	15 426
- korekty błędów podstawowych			
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości			
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 165	13 229	15 426
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-672	-9 063	-9 063
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)	672	9 063	9 063
	672	9 063	9 063
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 493	4 166	6 363
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 493	-4 166	-6 363
8. Wynik netto	-3 680	672	727
a) zysk netto		672	727
b) strata netto	3 680		
c) odpisy z zysku			
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>123 580</b>	<b>127 259</b>	<b>127 314</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>			

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	<b>3 kwartał 2010 okres od 2010-07-01 do 2010-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-09-30</b>	<b>3 kwartał 2009 okres od 2009-07- 01 do 2009- 09-30</b>	<b>3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
Zysk (strata) netto	-2 135	-4 513	557	727
<b>Korekty razem</b>	<b>5 118</b>	<b>12 350</b>	<b>2 923</b>	<b>6 923</b>
Amortyzacja	2 113	6 322	2086	6 278
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	575	1 753	765	2 270
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	18	5	-158	325
Zmiana stanu rezerw	0	-242	-327	162
Zmiana stanu zapasów	661	4 747	1 183	1 003
Zmiana stanu należności	2 769	-449	-211	-2 603
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 330	-165	-71	-1 102
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	312	379	-327	565
Inne korekty	0	0	-17	25
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	0	0	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>2 983</b>	<b>7 837</b>	<b>3 480</b>	<b>7 650</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	17	86	86
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-64	-1 170	-609	-1 013
Wpływy / wydatki z aktywów finansowych	-125	-273	0	0
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	-938	1 372
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-178</b>	<b>-1 426</b>	<b>-1 461</b>	<b>445</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Zaciągnięcie / spłata kredytów i pożyczek	-2 173	-4 932	-1 644	-7 771
Emisja / wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Odsetki	-575	-1 753	-765	-2 270
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne wpływy / wydatki finansowe	94	31	158	-325
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 654</b>	<b>-6 654</b>	<b>-2 251</b>	<b>-10 366</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-151</b>	<b>-243</b>	<b>-232</b>	<b>-2 271</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>2 726</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-151</b>	<b>249</b>	<b>-232</b>	<b>455</b>



## Informacja dodatkowa do jednostkowego raportu kwartalnego za III kwartał 2010 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.

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).

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
01.01.10 – 30.09.10	3,9870	4,0047
01.01.09 – 30.09.09	4,2226	4,3610

### 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 III kwartałach 2010 roku przychody ze sprzedaży Polcolorit były niższe o 19% od przychodów osiągniętych po III kwartałach roku poprzedniego i wynikały przede wszystkim z niższej sprzedaży krajowej.

Wyniki sprzedaży osiągnięte przez Polcolorit na rynkach zagranicznych na koniec III kwartału 2010 roku wyniosły 17.873 tys. zł, stanowi to spadek o 7 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to Polcolorit osiągnął przychody w wysokości 19.122 tys. zł.

Sprzedaż na rynku krajowym w III kwartale 2010 roku wyniosła 25.967 tys. zł, stanowi to 26% spadek względem analogicznego okresu roku 2009, kiedy to Spółka osiągnęła przychody wysokości 35.240 tys. zł.

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

Geograficzna struktura przychodów	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010		Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	
	tys. pln	Struktura	tys. pln	Struktura
Sprzedaż krajowa	25 967	59,2%	35 240	64,8%
Sprzedaż eksportowa	17 873	40,8%	19 122	35,2%
<b>Razem</b>	<b>43 840</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 362</b>	<b>100,0%</b>

Przychody ze sprzedaży według grup produktowych

Asortymentowa struktura przychodów	Okres od 01.01.2010 do 30.09.2010		Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	
	tys. pln	Struktura	tys. pln	Struktura
Gresy	22 584	51,60%	25 862	47,6%
Płytki łazienkowe	11 421	26,00%	16 275	29,9%
Płytki kuchenne	1 000	2,30%	1 145	2,1%
Dekory	8 027	18,30%	10 378	19,1%
Pozostała sprzedaż wyrobów i usług	808	1,80%	702	1,3%
<b>Razem</b>	<b>43 840</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 362</b>	<b>100,0%</b>

Narastająca marża brutto za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 wyniosła 23% względem 28% marży brutto w okresie analogicznym roku 2009.

Dalsza optymalizacja działalności sprzedażowej i ogólno-administracyjnej doprowadziła do obniżenia łącznych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o kwotę 1.709 tys. zł tj. o 12% w porównaniu do łącznych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu z analogicznego okresu roku 2009.

Pozytywnym aspektem działalności Polcolorit związanym z kontynuowanymi działaniami zmierzającymi do poprawy płynności finansowej są zrealizowane dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na koniec III kwartału 2010 roku w kwocie 7.837 tys. zł podczas gdy w okresie analogicznym roku poprzedniego Spółka zrealizowała przepływy w wysokości 7.650 tys. zł.

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

W III kwartale 2010 r. 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 roku 2008 zakończono emisję akcji serii E. Otwarcie subskrypcji nastąpiło 13 października 2008. W dniu 14 listopada 2008 dokonano przydziału akcji. Liczba papierów wartościowych, które zostały przydzielone w ramach subskrypcji wyniosło 51.493.217 akcji serii E. Cena emisyjna, po jakiej były obejmowane akcje serii E wynosiła 0,20 zł, a wartość nominalna 1 akcji wynosiła 0,10 zł. Łączna wartość przeprowadzonej emisji wyniosła: 10.298.643,40 zł. W dniu 27 listopada 2008 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Polcolorit S.A.

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

W III kwartale 2010 roku nie miała miejsca wypłata dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2010 uchwala nr 17 postanowiło zysk wypracowany przez POLCOLORIT S.A w okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku, w wysokości 672.306,39 złotych w całości przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

## **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 30 września 2010 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 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

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.”

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką Polcolorit.

Połączenie przyniosło 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,
- 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

Polcolorit S.A. nie ma zobowiązań warunkowych.

### 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 2010 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 27.08.2010 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 roku)	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan na 03.11.2010 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2010)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Barbara Urbaniak – Marconi	79.000.000	0	79.000.000	61,99%	69,68%

#### 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 27.08.2010 r. (dzień przekazania raportu za I półrocze 2009 roku)	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan na 03.11.2010 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2010)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
<b>Osoby zarządzające</b>					
Barbara Urbaniak – Marconi	79.000.000	0	79.000.000	61,99%	69,68%
Włodzimierz Hajduk	210.166	0	210.166	0,09%	0,07%
<b>Osoby nadzorujące</b>					
Andrzej Bałandynowicz	0	0	0	0%	0%
Robert Pietryszyn	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 Ceramicie Marconi p. 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 Ceramicą 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.

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 Ceramicą 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).

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

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.

W dniu 30 marca 2009 roku (raport bieżący nr 6 z dnia 31 marca 2009 roku) Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneksy do krótkoterminowych umów kredytowych.

Na mocy aneksów przedłużono czas trwania trzech krótkoterminowych umów kredytowych:

1. Odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych do 30 marca 2010 roku,
2. Kredytu obrotowego w wysokości 6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie zakupu materiałów i surowców do produkcji płytek ceramicznych i granulatu do 30 marca 2010 roku,
3. Kredytu w rachunku w bieżącym w wysokości 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych) do dnia 30 marca 2010 roku.

W dniu 31 marca 2010 roku Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A. aneksy do krótkoterminowych umów kredytowych.

Na mocy aneksów przedłużono czas trwania trzech krótkoterminowych umów kredytowych:

1. Kredytu obrotowego w wysokości 6.000.000,00 zł (słownie: sześć milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie zakupu materiałów i surowców do produkcji płytek ceramicznych i granulatu do 30 kwietnia 2011 roku,
2. Kredytu w rachunku w bieżącym w wysokości 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych) do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

## **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 III kwartału 2010 roku wskaźnik płynności finansowej (liczony jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych) Polcolorit wyniósł 1,9. W opinii Zarządu, nie istnieją przesłanki, które mogłyby wskazywać na istnienie jakichkolwiek zagrożeń dla wypłacalności Polcolorit S.A.

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

Dynamika produkcji budowlano-montażowej przyspieszyła we wrześniu w ujęciu rocznym do 13.4%. Poprawa wyników produkcji budowlano-montażowej sugerować może wzrost inwestycji w gospodarce co powinno przełożyć się na lepsze wyniki finansowe w kolejnych okresach.

Istotne dla przyszłego popytu jest również ożywienie krajowego rynku kredytów mieszkaniowych. Banki coraz chętniej udzielają kredytów na cele mieszkaniowe dla gospodarstw domowych.

Rada Polityki Pieniężnej po posiedzeniu w dniu 27 października 2010 zaprezentowała wyniki najnowszej projekcji PKB przygotowanego przez NBP. W porównaniu do poprzedniej projekcji z czerwca prognoza PKB na 2010 r. została zrewidowana w górę do 3.5% z 3.2%. Jednocześnie NBP obniżył nieznacznie swoją prognozę PKB na 2011 r., do 4.4% z 4.6%. Prognozowane tempo wzrostu gospodarczego na 2012 r. zostało oszacowane na 4.2% w porównaniu do 3.6% prognozowanego w czerwcu.

W obliczu ożywienia polskiej gospodarki Zarząd kontynuuje dalsze działania intensyfikujące sprzedaż, a związane z budowaniem nowych ekspozycji i prezentacją oferowanych kolekcji płytek ceramicznych zarówno w kraju, jak i na rynkach zagranicznych.

Udział w największych targach ceramicznych na świecie CERSAIE w Bolonii we Włoszech umożliwił przedstawienie nowych kolekcji i pozyskanie nowych klientów, którzy z pełną aprobatą odnieśli się do prezentowanych wzorów.

Powyższe informacje pozwalają przewidywać, że w kolejnych miesiącach i latach popyt na produkowane płytki będzie się zwiększał, co przełoży się wyższe przychody.

### **Podpisy osób reprezentujących Spółkę:**

Barbara Urbaniak Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu