

Sprawozdanie

Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A.

za rok obrotowy 2012

Działając zgodnie z art. 382 § 3 KSH, § 19 ust. 2 pkt 1 Statutu POLCOLORIT S.A., § 6 ust. 2 pkt 4 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz wypełniając zasady określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., Rada Nadzorcza POLCOLORIT S.A. przedstawia niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. zawierające:

- A. Wyniki oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2012 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
- B. Wyniki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2012 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
- C. Wyniki oceny wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki w roku obrotowym 2012.
- D. Zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.
- E. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.
- F. Informację o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2012.
- G. Wnioski końcowe,

które sporządzone zostało w celu jego przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu POLCOLORIT S.A., o którym mowa w art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych.

A. Wyniki oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2012, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Zarząd POLCOLORIT S.A. przedstawił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2012, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 10.230 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 144 379 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący kapitał własny na kwotę 103 339 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 676 tys. zł,

- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

I. Sytuacja finansowa Spółki

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 144 379 tys. zł., w tym wartość aktywów trwałych to 102 931 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe osiągnęły poziom 39 916 tys. zł. Po stronie pasywów: wartość kapitału własnego wyniosła 103 339 tys. zł a zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 27 209 tys. zł. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 42 833 zł.

Istotne czynniki mające wpływ na działalność Spółki.

Spośród czynników o zewnętrznym charakterze na działalność i wyniki Spółki w 2012 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- sytuacja na runku budowlanym,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie,
- nasilona działalność konkurencji,
- dostępność finansowania,
- kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza kurs EUR i USD,
- poziom podstawowych stóp procentowych,

Istotne czynniki wewnętrzne mające wpływ na działalność Spółki to:

- wysokie ceny podstawowych surowców powodujące konieczność utrzymywania wysokiego poziomu kapitału obrotowego,
- rozdrobnienie odbiorców przy jednoczesnej koncentracji po stronie dostawców powodujące długi cykl środków pieniężnych.

II. Wnioski Rady Nadzorczej

Biorąc pod uwagę wnioski z oceny, przedstawionego przez Zarząd Spółki sprawozdania finansowego Polcolorit S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2012, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2012 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do odpowiednio przeglądu i badania śródrocznego oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012, Rada Nadzorcza stwierdza, że roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich aspektach, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami rachunkowości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Polcolorit S.A. przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Polcolorit S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2012.

Wniosek Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy został zawarty w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

B. Wyniki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Polcolorit S.A. w roku 2012 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Zgodnie z art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 19 ust. 2 pkt.1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Polcolorit S.A. w roku 2012 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Przedstawione przez Zarząd Sprawozdanie zawiera m.in.:

1. Informacje o podstawowych wielkościach ekonomiczno-finansowych, czynnikach i zdarzeniach wpływających na wynik finansowy, a szczególności dotyczące:
 - przychodów ze sprzedaży,
 - wyniku na sprzedaży,
 - wyniku na działalności operacyjnej,
 - wyniku na działalności finansowej,
 - wyniku netto;
2. Charakterystykę struktury aktywów i pasywów;
3. Informację o czynnikach ryzyka i zagrożeniach;
4. Informację o sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
5. Informację o umowach znaczących dla działalności Spółki;
6. Informację o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami;
7. Informacje o realizowanych w roku 2012 kredytach oraz pożyczkach;
8. Ocenę zarządzania zasobami finansowymi;
9. Ocenę realizacji zamierzeń inwestycyjnych;
10. Informacje o czynnikach i zdarzeniach nietypowych, mających wpływ na wynik za 2012 roku;
11. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki;
12. Informację o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących w roku 2012.

Analizując powyższe oraz biorąc pod uwagę wnioski z oceny sprawozdania finansowego Polcolorit S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2012, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2012 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd swoje obowiązki w roku 2012 wykonywał starannie. Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie w sposób rzetelny, jasny i zgodny z prawem odzwierciedla sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w zakresie realizacji programu restrukturyzacji Spółki, należy zauważyć, że oczekiwane efekty działań realizowanych od początku 2012 roku w postaci odwrócenia spadkowego trendu sprzedażowego na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania są już zauważalne. O ile nie udało się zupełnie odwrócić trendu spadkowego sprzedaży, to udało się jednak wyraźnie wyhamować jego tempo. W roku 2012 w porównaniu do roku 2011 spadek wysokości przychodów wyniósł jedynie (-) 2,2 mln zł, co oznacza, że przychody zmniejszyły się zaledwie o niecałe 5%. Dla porównania różnica w przychodach w latach 2011 i 2010 wynosiła (-) 10,7 mln zł, co oznaczało spadek o 19,2%. Jednocześnie napawają optymizmem RN wyniki IV kwartału 2012 r., które po raz pierwszy od lat okazały się lepsze od wyników analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu IV Q 2012 r. w porównaniu do IV Q 2011 r. przychody Spółki wzrosły o 1,3 mln zł, co stanowi wzrost o 15,4 %. W odniesieniu do zestawień rocznych różnica przychodów uzyskanych w 2012 r. w porównaniu do przychodów uzyskanych w roku 2011 była ponad czterokrotnie niższa (-) 2,2 od wartości różnicy (spadku) przychodów dla okresu na koniec 2011 r. w porównaniu do roku 2010 – dla tych lat spadek wartości przychodów wynosił (-) 10,7 mln zł. Na uwagę zasługuje, że trend wzrostowy, który obserwowaliśmy w czwartym kwartale 2012 r. udało się spółce podtrzymać w I kwartale 2013 r. – jego wyniki były lepsze od I kwartału roku 2012.

W ocenie Rady nie zrealizowanie przez Zarząd w całości programu powrotu do wzrostów sprzedaży produktów w 2012 r. podyktowane było trwającym jak w poprzednim roku kryzysem gospodarczym, który w szczególności związany był z kryzysem w branży nieruchomości. Kryzys finansowy przeradzający się w kryzys ogólnoeconomiczny, spowodował konieczność podejmowania działań zapewniających przetrwanie Spółki w okresie globalnej dekonjunktury. Zdaniem Rady, działania Zarządu były słuszne w zakresie kierunków i rozwiązań oraz były podjęte w optymalnym czasie i zakresie. Dalszy rozwój sytuacji rynkowej cechuje się jednak pewną dozą niepewności, co należy uwzględnić w ocenie przedstawionych sprawozdań Spółki, sporządzonych za 2012 r., a także wziąć pod uwagę jego wpływ na prowadzenie przez Spółkę dalszej działalności w perspektywie roku 2013.

Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przyjęcie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sporządzonego za rok obrotowy 2012, jak również rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium poszczególnym Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012.

C. Wyniki oceny wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki w roku obrotowym 2012.

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2012 dokonała oceny wniosku Zarządu Polcolorit S.A., który postanowił wnioskować do Walnego Zgromadzenia Polcolorit S.A. o pokryciu straty w wysokości 10 230 000 (słownie: dziesięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych) z kapitału zapasowego.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty na działalności Spółki w roku 2012 w kwocie: 10 230 000 (słownie: dziesięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych) z kapitału zapasowego.

Opinia Rady Nadzorczej w sprawie wniosku Zarządu, dotyczącego propozycji pokrycia straty, rekomendująca Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty na działalności Spółki w roku 2012 w kwocie: 10 230 000 (słownie: dziesięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych) z kapitału zapasowego, została zawarta w odrębnej Uchwale Rady Nadzorczej.

D. Zwięzła ocena sytuacji Spółki

Nadrzędnym celem Zarządu Polcolorit S.A. w 2012 r. była kontynuacja procesów, których efektem ma być stała poprawa efektywności funkcjonowania Spółki i powrót na drogę rentowności. Jednym z głównych założeń oraz celów strategicznych Zarządu Polcolorit S.A. na rok 2012 było zatrzymanie, a w miarę możliwości odwrócenie spadkowego trendu sprzedaży produktów Spółki, a co za tym idzie zwiększenie przychodów. RN zauważa, że założenie to w 2012 r. udało się zrealizować w części: o ile nie udało się zupełnie odwrócić trendu spadkowego sprzedaży, to udało się jednak wyraźnie wyhamować jego tempo. W roku 2012 w porównaniu do roku 2011 spadek wysokości przychodów – w warunkach trudnej sytuacji w branży – wyniósł jedynie (-) 2,2 mln zł, co oznacza, że przychody zmniejszyły się zaledwie o niecałe 5%. Dla porównania różnica w przychodach w latach 2011 i 2010 wynosiła (-) 10,7 mln zł, co oznaczało spadek o 19,2%. Nie można pozostać jednak bezkrytycznym w stosunku do wyniku netto, który za rok 2012 zamknął się kwotą (-) 10,2 mln zł. O ile wynik ten odbiega dalece od oczekiwań RN, w jej ocenie opisane powyżej osiągnięcia w zakresie przychodów Spółki, szczególnie w IV kwartale 2012 r., są pozytywnym symptomem i potwierdzeniem dobrego kierunku podjętych przez Spółkę procesów restrukturyzacyjnych. Rada Nadzorcza zauważa, że rok 2012 był okresem widocznej kontynuacji, a w pewnych obszarach finalizacji szeregu procesów zmieniających wewnętrzne jak i zewnętrzne oblicze Spółki. Zmiany wprowadzone zostały niemal we wszystkich obszarach działania, zarówno w zakresie produkcji, zarządzania, nadzoru a przede wszystkim w obszarze doboru kluczowych osób odpowiedzialnych za losy firmy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte przez Zarząd w 2012 r. działania zmierzające do reorganizacji struktury organizacyjnej Spółki w celu poprawienia jej efektywności pracy we wszystkich obszarach działalności oraz uzyskania oszczędności w roku 2013. Działania te zostały szczególnie nasilone w IV kwartale 2012 r. Podstawową zmianą pozytywnie odbieraną przez Radę jest poprawienie skutecznej formuły zależności pionowej i ograniczenie Zarządu do wykonywania funkcji nadzoru nad realizacją zadań, które są wykonywane przez osoby delegowane do zarządzania poszczególnymi obszarami. W ocenie Rady Zarząd ustanowił nową funkcjonalną strukturę organizacyjną poprzez m.in. rozłączenie zależności działów produkcji, rozliczania produkcji, kontroli produkcji, w odrębne struktury bez wzajemnej zależności służbowej.

Wobec zastoju na rynku krajowym RN napawa optymizmem szczególnie wzrost eksportu, który jest zauważalny zarówno w ujęciu wartościowym jak i w sprzedaży ogółem. Rok 2012 to również owocny udział w imprezie targowej Cersaie Bologna 2012, gdzie zaprezentowana została nowa formuła stoiska targowego, zaprezentowane nowe wzory handlowe, nowa strategia pozyskania klientów obecnych dla zwiększenia naszego udziału w ich ofercie, jak i pozyskanie nowych klientów w tym na rynek niemiecki. Mówiąc o rynkach eksportowych wspomnieć również należy o Rumunii, gdzie zostały zakończone procesy zmierzające do intensyfikacji sprzedaży. Jako jedno z istotnych narzędzi i środków do zwiększenia sprzedaży RN widzi poprzez uruchomioną pod koniec 2012 r. platformę sprzedaży B2B. Liczymy również, że efektywnymi środkami będą zmodyfikowana strona internetowa oraz wprowadzone nowe standardy ekspozycyjne. Zmiany gospodarcze, jakie

następowały w minionym roku spowodowały w ocenie RN, że pomimo podejmowania w 2012 r. działań posprzedażowych, nie od razu znalazły one swoje odzwierciedlenie w wynikach firmy. Wpłynęło to na utrzymanie trendu spadkowego (w ujęciu r/r) w zakresie sprzedaży, która na obecnym poziomie nie jest w stanie wygenerować satysfakcjonującej stopy zwrotu. Rada Nadzorcza jednakże zauważa, że pomimo takich wyników Spółce udaje się skutecznie i bezpiecznie realizować politykę zarządzania zasobami finansowymi oraz realizować zobowiązania wobec kontrahentów.

W ocenie Rady Nadzorczej podjęte działania zmierzają we właściwym kierunku, aczkolwiek wyraźnie należy podkreślić, że wymierne efekty wprowadzonych zmian widoczne będą prawdopodobnie dopiero w dłuższej perspektywie czasu. W roku 2012 w porównaniu do roku 2011 spadek wysokości przychodów – w warunkach trudnej sytuacji w branży – wyniósł jedynie (-) 2,2 mln zł, co oznacza, że przychody zmniejszyły się zaledwie o niecałe 5%. Dla porównania różnica w przychodach w latach 2011 i 2010 wynosiła (-) 10,7 mln zł, co oznaczało spadek o 19,2%. O ile powyższe wyniki są jeszcze dalekie od dobrych, to obiektywnie stwierdzić należy, że utrzymanie sprzedaży w trudnych warunkach makroekonomicznych, stagnacji na rynku mieszkaniowym oraz przy trudnej sytuacji finansowej Spółki na poziomie mniejszym o zaledwie 5% w ujęciu rok/rok daje nadzieję, na odwrócenie trendu spadkowego w roku 2013, do czego RN ma nadzieję Zarząd Spółki ze wszelkich sił będzie dążył. Rada Nadzorcza czuje się usprawiedliwiona by tak twierdzić szczególnie na tle wyników IV kwartału 2012 r., które po raz pierwszy od lat okazały się lepsze od wyników analogicznego okresu roku poprzedniego. W ujęciu IV Q 2012 r. do IV Q 2011 r. przychody Spółki wzrosły o 1,3 mln zł, co stanowi wzrost o 15,4 %. Wzrost wyników w IV kwartale jest dla nas szczególnie o tyle istotny, że historycznie w okresie zimy odnotowywane są zawsze sezonowe spadki sprzedaży. Na uwagę zasługuje, że trend wzrostowy, który obserwowaliśmy w czwartym kwartale 2012 r. udało się spółce podtrzymać w I kwartale 2013 r. – jego wyniki były lepsze od I kwartału roku 2012.

O ile takie dane oznaczają utrzymywanie się obserwowanego trendu w spadku wielkości sprzedaży, to warto zauważyć, że nie jest on aż tak dynamiczny, jak w latach poprzednich.

Przed Spółką pozostało jeszcze jednak kilka istotnych obszarów, w których wymagana jest zdecydowana interwencja. W ramach prowadzenia działań wewnętrznych stwierdzamy przede wszystkim, że prowadzona do tej pory polityka produkcji (krótkie serie i wynikające z nich częste przebrojenia linii) nastawiona na dużą różnorodność kolekcji miała duży wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki, w szczególności na wysoki techniczny koszt wytworzenia oraz ilość płytek produkowanych w I gatunku. Było to jednym z czynników utrudniających równą walkę konkurencyjną na tak wymagającym rynku, gdyż w zakresie zbliżonych jakościowo i wizualnie płytek oferowanych przez innych producentów nasze ceny znacznie odbiegały od rynkowych. Mając na uwadze powyższe RN rekomenduje, aby Spółka w swojej polityce produkcyjnej dążyła do jeszcze większej optymalizacji liczby produktów oraz stopniowego wygaszanie kolekcji słabo rotujących.

E. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza stojąc na stanowisku, że warunkiem prawidłowej realizacji procesów gospodarczych, identyfikacji ryzyk w poszczególnych rodzajach działalności, oraz wykrywaniu i eliminacji potencjalnych zagrożeń we wszystkich aspektach szeroko rozumianej aktywności Spółki jest efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej prowadzonej w sposób ciągły na wszystkich poziomach identyfikacji i ewidencji operacji

gospodarczych. Jej wielokierunkowość, hierarchiczność i niezależności kluczowych elementów ma na celu nie tylko zapewnienie sprawnego systemu eliminującego ewentualne błędy i nieprawidłowości, ale również umożliwiać monitorowanie działań w zidentyfikowanych obszarach funkcjonalnych o podwyższonym ryzyku błędu lub o szczególnym znaczeniu dla efektywności Spółki.

Podstawowymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w Polcolorit S.A. są:

- system kompetencji, odpowiedzialności i uprawnień,
- procedury opisujące sposób podejmowania decyzji co do realizacji operacji gospodarczych, ich prowadzenia, ewidencji i oceny efektywności wraz z określeniem poszczególnych ról organizacyjnych i odpowiedzialności osób funkcyjnych,
- sformalizowany system obiegu dokumentów, ze szczególnym uwzględnieniem dokumentacji finansowo -księgowej,
- wdrożona polityka rachunkowości,
- instrukcje normujące zagadnienia inwentaryzacji aktywów,
- procedury sporządzania okresowych informacji finansowych,
- instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana przez audytora wewnętrznego,
- zintegrowany system informatyczny z wbudowanym systemem uprawnień i automatycznej weryfikacji poprawności wprowadzanych danych.

W ramach procesu oceny i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza koncentruje się na monitorowaniu zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń. Do kluczowych zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć:

- koniunkturę w Polsce i rynkach eksportowych,
- kursy walut,
- sytuację na rynku kredytów hipotecznych,
- ogólny stopień dostępności finansowania na rynku finansowym,
- zapewnienie wystarczających środków na finansowanie działalności Spółki,
- działalność konkurencji,
- efektywność strategii marketingowej,
- zakończenie procesu restrukturyzacji
- rzetelna realizacja strategii.

Zarządzanie finansowe w Spółce uwzględnia zarówno ryzyko, jak i wyniki finansowe. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. W POLCOLORIT S.A. Rada Nadzorcza identyfikuje następujące obszary występowania tego typu ryzyka:

Ryzyko stóp procentowych – narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. W celu ograniczenia tego ze względu na nominalnie niższą wartość długu (zobowiązań) od aktywów przynoszących odsetki, profil ryzyka stóp procentowych polega na tym, że niekorzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka

przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W ocenie Rady Nadzorczej konieczność taka nie wystąpiła w 2012 roku.

Ryzyko kredytowe – dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe związane z należnościami od klientów jest ograniczane stosowaną polityką sprzedaży i kredytu kupieckiego, stosowane narzędzia:

- limitowanie sprzedaży na pojedynczy podmiot (limity kredytowe),
- współpracę z wieloma podmiotami, tak że żaden nie ma pozycji dominującej,
- ubezpieczenie większości należności,
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne, czeki bankowe datowane).

Zadłużenie poszczególnych klientów jest monitorowane i w przypadku wystąpienia problemów podejmowane są działania mające na celu ściągnięcie należności.

Ryzyko Płynności – w celu ograniczenia ryzyka płynności, Polcolorit S.A. na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. Polcolorit S.A. korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem Polcolorit S.A. jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności. O ile w 2012 r. finansowanie zapewnione było na poziomie nie zagrażającym w sposób istotny możliwości bieżącego finansowania działalności, to pozostawało na niesatysfakcjonującym poziomie w zakresie możliwości prowadzenia inwestycji i prorozwojowej działalności operacyjnej. W tym zakresie Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zaangażowanie Zarządu Spółki w poszukiwanie dodatkowych źródeł finansowania, jak również pozytywnie ocenia emisję warrantów subskrypcyjnych. Spółka wyemitowała w trybie subskrypcji prywatnej 51.788.652 imienne warranty subskrypcyjne, z prawem do łącznego objęcia nie więcej niż 51.788.652 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 5.178.865,20 zł emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału w celu konwersji na akcje zobowiązań Spółki głównie z tytułu pożyczek pozyskanych w 2011 i 2012 r. Konwersja ta została dokonana, tym samym istotnej poprawie uległa struktura bilansu Spółki.

Ponadto w procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki istotnym elementem kontroli jest ich weryfikacja przeprowadzana przez niezależnego audytora. Niezależny audytor obok dokonywania przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań, o których wydaje opinie i sporządza raport z wykonanych prac, dokonuje również między innymi oceny skuteczności stosowanego systemu kontroli wewnętrznej. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza spośród ofert firm audytorskich o ugruntowanej renomie, dających gwarancję wysokiego standardu usług i wymaganej niezależności.

F. Informację o sposobie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2012.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie na trzyletnią kadencję.

W 2012 r. nastąpiło kilka istotnych zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2012r. Rada Nadzorcza prezentowała się następująco:

- Andrzej Bałandynowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Eugeniusz Mleczak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Kosieli - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Rozpara - Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Wasiluk - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 czerwca 2012 r. rezygnację z pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Spółki złożyli Panowie Waldemar Wasiluk oraz Eugeniusz Mleczak. Rezygnacje złożone zostały ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2012 r., bez wskazania przyczyn rezygnacji. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2012 r. odwołało z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Pawła Rozparę. W związku z powyższymi zmianami, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polcolorit S.A. w dniu 30 czerwca 2012 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Pana Pawła Gońdę, Pana Pawła Małkińskiego oraz Pana Łukasza Piaseckiego.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza

Emitenta prezentuje się następująco:

- Andrzej Bałandynowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Gońda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Małkiński - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Kosieli - Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Piasecki - Członek Rady Nadzorczej

W 2012 roku Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń w tym trzy w nowym składzie. W roku 2013 do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania odbyły się już 3 posiedzenia, a kolejne planowane jest w dniu 28 czerwca 2013 r.

Rada Nadzorcza realizowała swoje obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych oraz określone w Statucie Spółki skupiając swoją uwagę w szczególności na:

- bieżących wynikach finansowych Polcolorit S.A.,
- działaniach Zarządu, w tym realizowanych przez Zarząd działaniach restrukturyzacyjnych,
- realizacji przyjętych zadań budżetowych,
- realizacji strategii w poszczególnych obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru sprzedaży,
- aspektach finansowania działalności bieżącej i inwestycji,
- wyznaczeniu zasadniczych kierunków strategicznych dla Spółki oraz nadzorze nad ich realizacją, ze szczególnym uwzględnieniem dostosowania posiadanych aktywów do potrzeb wynikających z uwarunkowań rynkowych i makroekonomicznych.

G. Informacja nt. działania Komitetu Audytu

Obowiązek utworzenia komitetu audytu zgodnie z art. 86 ust. 1 i ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym ciąży na jednostkach zainteresowania publicznego, w których została powołana rada nadzorcza lub komisja rewizyjna mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa Unii Europejskiej, z wyłączeniem jednostek samorządu terytorialnego; (...).

Jednocześnie zgodnie z art. 86 ust. 3 ww. ustawy w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Zgodnie z powyższym przepisem, oraz wobec 5-cio osobowego składu Rady Nadzorczej zarówno w całym roku 2012 jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki nie była obowiązana do powołania Komitetu Audytu, a jego zadania zgodnie z § 9 pkt. 10 Regulaminu Rady Nadzorczej Polcolorit S.A. zostały powierzone Radzie Nadzorczej Polcolorit S.A. w składzie:

1. Andrzej Bałandynowicz –Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Paweł Gońda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Paweł Małkiński-Sekretarz Rady Nadzorczej;
4. Arkadiusz Kosiel- członek Rady Nadzorczej;
- 5.Łukasz Piasecki – członek Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Polcolorit S.A. należy co najmniej:

1. Monitorowanie rzetelności informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę;
2. Analiza wewnętrznych zasad kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce;
3. Wydawanie opinii w zakresie wyboru, powołania, ponownego wyboru, odwołania biegłego rewidenta w Spółce;
4. Analiza wszelkich kwestii związanych z audytem zewnętrznym, w tym monitoring niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, między innymi poprzez określenie zasad współpracy z firmami audytorskimi na innych płaszczyznach niż audyt sprawozdań finansowych Spółki;
5. Analiza skuteczności procesu kontroli zewnętrznej;
6. Przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi.

Zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza wykonuje na posiedzeniach bądź poza posiedzeniami w szczególności przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza Polcoloritu S.A. wykonująca zadania Komitetu Audytu w roku obrotowym 2012 zajmowała się między innymi następującymi zagadnieniami:

1. Otrzymała spotkanie z biegłym audytorem w zakresie omówienia śródrocznego sprawozdania finansowego Polcolorit S.A. za I kwartał 2012 r.;
2. Dokonywała cyklicznej analizy zmian organizacyjnych w Spółce;
3. Dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w celu przeprowadzenia odpowiednio przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012;

4. Otrzymała spotkanie w zakresie omówienia śródrocznego sprawozdania finansowego Polcolorit S.A. za I półrocze 2012 r.;
5. Dokonała analizy bieżącej sytuacji Spółki oraz wyników na tle wybranych elementów sprawozdania finansowego Spółki za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 30 września 2012 r.;
6. Dokonała omówienia oraz śródrocznej analizy postępu prac nad nową strategią działania w zakresie zwiększenia sprzedaży i przychodów;
7. Cyklicznie dokonała omówienia realizacji budżetu na rok obrotowy 2012;
8. Zapoznała się z wynikami inwentaryzacji;
9. Analizowała kwestie dotyczące płynności finansowej Spółki w trakcie roku 2012;
10. Omówiła kwestię strategii Spółki w zakresie identyfikacji, zarządzania oraz oceny obszarów ryzyka na przestrzeni roku obrotowego 2012 wraz z przedstawieniem metod wdrożenia procedur rozpoznania i zarządzania ryzykiem w 2013 r. w tym omówienie sposobów zabezpieczenia systemu informatycznego Spółki.

H. Wnioski do Walnego Zgromadzenia

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu niniejsze Sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuję o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2012 następującym członkom Rady Nadzorczej:

- Prof. Andrzejowi Bałandynowiczowi - Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2012r. do dnia 31.12.2012 r.,
- Arkadiuszowi Kosielowi - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.,
- Eugeniuszowi Mleczakowi - Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 30.06.2012 r.,
- Pawłowi Rozparze - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 30.06.2012 r.,
- Waldemarowi Wasilukowi - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2012 r. do dnia 30.06.2012 r.,
- Pawłowi Gondzie - Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, za okres od dnia 30.06.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.,
- Pawłowi Małkińskiemu - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 30.06.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.,
- Łukaszowi Piaseckiemu - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 30.06.2012 r. do dnia 31.12.2012 r. .

Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie przychyliła się do wniosku Zarządu i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty na działalności Spółki w roku 2013 w kwocie: 10 230 000 (słownie: dziesięć milionów dwieście trzydzieści tysięcy złotych) z kapitału zapasowego.