



ceramica
POLCOLORIT

Raport okresowy

za I kwartał **2015** roku

POLCOLORIT S.A.

Piechowice, 15 maja 2015 r.

Spis treści:

1	Wprowadzenie	4
1.1	Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych	4
1.2	Podstawowe informacje o Polcolorit S.A.	4
1.3	Wybrane Dane Finansowe	7
1.4	Komentarz do kluczowych danych operacyjnych	8
1.5	Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I kwartale 2015	10
2	Sprawozdanie finansowe POLCOLORIT S.A.	11
2.1	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
2.2	Rachunek Zysków i Strat	11
2.3	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	12
2.4	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
2.5	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
2.6	Informacja dodatkowa	16
2.6.1	Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	16
2.6.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	16
2.6.3	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	16
2.6.4	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	16
2.6.5	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	17
2.6.6	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	17
2.6.7	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	17
2.6.8	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	17
2.6.9	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	17
2.6.10	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	17
2.6.11	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta	18
2.6.12	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	18
2.6.13	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	18
2.6.14	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	18
2.6.15	Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje;	18

2.6.16	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.....	19
2.6.17	Segmenty działalności.....	19
2.6.18	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	19
2.6.19	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.....	20
2.6.20	Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.....	20
3	Pozostałe informacje do raportu kwartalnego.....	21
3.1	Opis organizacji Spółki	21
3.2	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	21
3.3	Informacje o poręczeniach i gwarancjach.....	21
3.4	Informacje o zmianach w strukturze jednostki gospodarczej	21
3.5	Informacje o postępowaniach sądowych	21
3.6	Akcjonariat	22
3.6.1	Kapitał zakładowy Spółki	22
3.6.2	Informacje o znaczących akcjonariuszach	22
3.6.3	Akcje i uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	22
3.7	Stanowisko Zarządu w sprawie prognoz	23
3.8	Zarys strategii Polcolorit S.A.	23
3.9	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez POLCOLORIT S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	25
3.10	Główne ryzyka prowadzonej działalności	26
3.11	Inne istotne informacje	27
4	Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji POLCOLORIT S.A.	27
5	Dane teleadresowe POLCOLORIT S.A.....	28

1 Wprowadzenie

1.1 Podstawa sporządzenia raportu oraz prezentacji danych

Niniejszy raport okresowy został przygotowany zgodnie z:

- wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).
- w zakresie sprawozdania finansowego za I kwartał 2015 r. zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, 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 późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Raport za I kwartał 2015 roku składa się z następujących elementów:

- Wprowadzenia zawierającego m.in. podstawowe informacje o Spółce oraz wybrane dane finansowe,
- Skróconego sprawozdania finansowego Polcolorit S.A. wraz z informacją dodatkową,
- Pozostałych informacji do raportu kwartalnego.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku i jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Przy sporządzaniu sprawozdania za I kwartał 2015 roku przestrzegane były te same zasady polityki rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany w zakresie polityki i zasad rachunkowości.

1.2 Podstawowe informacje o Polcolorit S.A.

Polcolorit S.A. (dalej: „Polcolorit”, „Emitent”, „Spółka”) to najstarsza prywatna firma produkująca płytki ceramiczne w Polsce. Przedsiębiorstwo powstało w 1984 roku i od tego czasu nieprzerwanie

się rozwija. Co roku poszerza się produkowany asortyment w celu sprostanienia rosnącym potrzebom naszych klientów.



Zakład usytuowany jest u podnóża Karkonoszy, przy międzynarodowej trasie E 65, wiodącej przez Jelenią Górę do Szklarskiej Poręby i dalej do granicy z Czechami.

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż płytek ceramicznych i dekoracji. Oferta Spółki obejmuje płytki ściennie szkliwione oraz płytki podłogowe szkliwione (w tym gres szklwiony typu *porcellanato*). Do tego dochodzą dekory, listwy oraz asortyment ręcznie malowany na specjalne zamówienie klienta indywidualnego. Wyroby te produkowane są w oparciu o najnowsze światowe rozwiązania techniczne i technologiczne, dzięki czemu uzyskiwane są efekty specjalne - np. dekory oraz listwy strukturalne, efekty trójwymiarowości, zdobienie metalami szlachetnymi.



Polcolorit S.A. to przede wszystkim bogaty, wyróżniający się wyjątkowym designem asortyment płytek łazienkowych, kuchennych i podłogowych oraz pięknie zdobione dekoracje. Kolorystyka płytek oraz ich niepowtarzalne wzornictwo, nadają naszym kolekcjom ponadczasowy charakter. Produkty sygnowane marką MARCONI swoim wzornictwem i jakością dorównują najlepszym ceramikom włoskim.



Płytki Ceramiki MARCONI są pozycjonowane, jako należące do wysokiego segmentu konsumenckiego i spełniają oczekiwania klientów zarówno z sektora budowlanego, jaki i odbiorców indywidualnych.



Płytki podłogowe i ścienne przeznaczone do stosowania wewnątrz budynków produkowane są w technologii monowypału: na uprzednio zaprasowaną płytkę nakłada się szkliwo oraz pasty techniką sitodruku rotacyjnego. W tej technologii otrzymuje się płytki ze szkliwem matowym, transparentnym lub błyszczącym o intensywnej, bogatej kolorystyce.

Spółka została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 24 maja 2004 r. na skutek przekształcenia w trybie art. 551 i następnych KSH Przedsiębiorstwa Zagranicznego Polcolorit Sp. z o. o. w spółkę akcyjną. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 maja 2004 r. pod numerem KRS 0000209059. Od dnia 9 grudnia 2004 r. Polcolorit, notowany jest na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach sektora przemysłu budowlanego.

1.3 Wybrane Dane Finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2015 – 31.03.2015	01.01.2014 – 31.03.2014	01.01.2015 – 31.03.2015	01.01.2014 – 31.03.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 388	11 643	2 986	2 779
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	136	220	33	53
Zysk (strata) brutto	139	78	34	19
Zysk (strata) netto	139	78	34	19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 075	1 441	500	344
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-120	-271	-29	-65
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 713	-1 093	-413	-261
Przepływy pieniężne netto razem	242	77	58	18
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na dzień 31.03.2015	stan na dzień 31.12.2014	stan na dzień 31.03.2015	stan na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	133 892	134 077	32 744	31 456
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 494	36 818	8 925	8 638
Kapitał własny razem	97 398	97 259	23 820	22 818
Liczba akcji (w szt.)	17 923 186	17 923 186	17 923 186	17 923 186
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,01	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł./ w EUR)	5,43	5,43	1,33	1,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, w EUR)	0	0	0	0

<u>Średni kurs EUR/PLN w okresie:</u>	<u>01.01.2015 - 31.03.2015</u>	<u>01.01.2014 - 31.03.2014</u>
-dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,1489	4,1894
<u>Średni kurs EUR/PLN na dzień</u>	<u>31 marca 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
-dla danych bilansowych	4,0890	4,2623

Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu. Do przeliczania danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

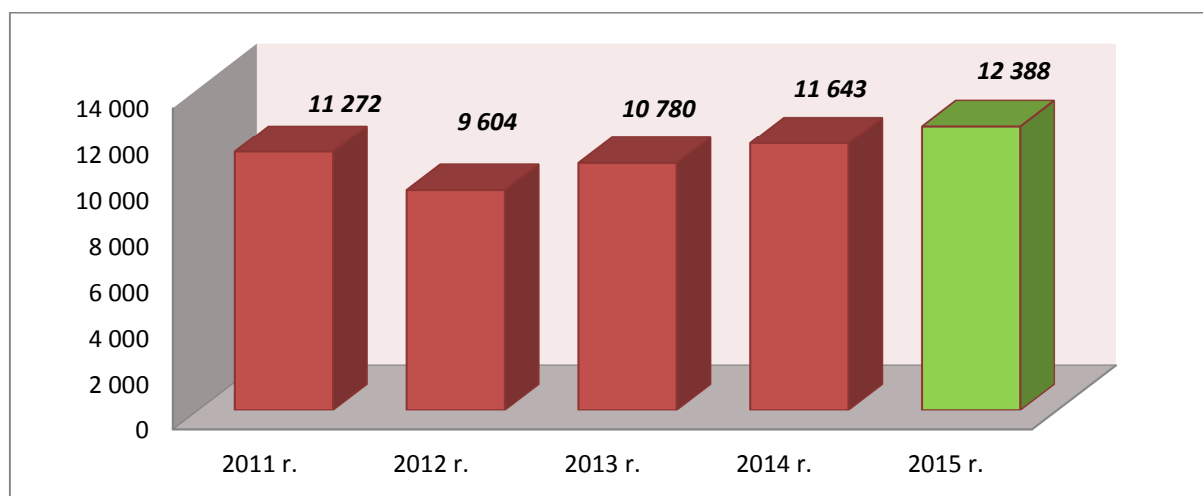
1.4 Komentarz do kluczowych danych operacyjnych

W I kwartale 2015 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego **przychody ze sprzedaży netto** wzrosły o 6,4 %, tj. o ok. 745 tys. zł. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na poprawę przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym był przede wszystkim wzrost sprzedaży krajowej. Wzrost ten spowodowany jest przyrostem sprzedaży na rynku klientów sieciowych oraz pozyskaniem nowych klientów hurtowych. Niestety niekorzystne zmiany na rykach Europy Wschodniej przyczyniły się do dalszych spadków przychodów ze sprzedaży z tych rynków. Ubytek ten jest jednak rekompensowany wzrostem sprzedaży krajowej DIY.



Na poniższym wykresie zostały zaprezentowane przychody netto ze sprzedaży w pierwszych kwartałach lat 2011-2015. Analiza poniższego wykresu pokazuje, iż Spółka osiągnęła najlepszy wynik w obrębie przychodów netto ze sprzedaży w I kwartale 2015 roku na przestrzeni lat 2011-2015.

Przychody netto ze sprzedaży w I kwartałach w latach 2011-2015[w tys. zł]



Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów są wyższe od wygenerowanych kosztów porównywalnego okresu sprawozdawczego roku poprzedniego, o 7,66%, co jest wynikiem przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży. Niewielkiej zmianie uległ również ich udział w przychodach Spółki. W I kwartale 2014 roku koszty te stanowiły 65,56% wartości przychodów. W bieżącym okresie sprawozdawczym udział kosztów sprzedanych wyrobów zwiększył się o 0,78 p. p. i stanowią one 66,34% wartości przychodów netto Spółki, co wpłynęło na pogorszenie **marżowości brutto na sprzedaży** (33,7 % za I kwartał 2015 w porównaniu z 34,4% za I kwartał w roku ubiegłym).



Koszty sprzedaży w I kwartale 2015 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 14,48% i wzrost ten jest większy od wzrostu przychodów. Wzrósł również ich udział w przychodach ze sprzedaży o niespełna 1,5 p. p. w porównaniu z I kwartałem 2014 roku i koszty te stanowią teraz 20,76 % przychodów ze sprzedaży.



Koszty ogólnozakładowe obniżyły się o 8,33 % w stosunku do kosztów I kwartału 2014 r, a ich udział w przychodach netto ze sprzedaży Spółki wyniósł 11,28 %. Ich udział w przychodach również się zmniejszył w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,81 p. p.



Poza spadkiem marżowości brutto na sprzedaży w I kwartale 2015 roku, pogorszenie nastąpiło również w obrębie **marży netto na sprzedaży** o ok 0,5 p. p. w stosunku do I kwartału 2014 roku, osiągając wartość dodatnią na poziomie 1,6%.



EBIT Spółki w I kwartale 2015 roku wyniósł ok. 136 tys. zł, co oznacza spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym (220 tys. zł). Pochodną tych zmian jest pogorszenie wyników



w obszarze **marży EBIT** z 2% na 1,1% w analizowanym okresie sprawozdawczym.

W I kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła **zysk netto** na poziomie 139 tys. zł. W porównywalnym okresie sprawozdawczym roku poprzedniego wyniki Spółki zamknęły się kwotą 78 tys. zł netto.



1.5 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I kwartale 2015

Poniżej prezentujemy Państwu największe osiągnięcia oraz niepowodzenia, jakie miały miejsce w I kwartale 2015 r.

Do sukcesów Spółka możemy zaliczyć:

- Dodatni wynik netto za I kwartał 2015 r. (+) 139 tys. zł;
- Wzrost przychodów ze sprzedaży netto w porównaniu z I kwartałem 2014 r. o 745 tys. zł;
- Wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym, w szczególności w kanale dystrybucji DIY;
- Szybka reakcja Spółki na zmianę sytuacji polityczno-gospodarczej na rynkach wschodnich ze szczególnym uwzględnieniem Ukrainy, Rosji oraz obszarów powiązanych w Rosję, skuteczne zniesienie ryzyka z nią związane;
- Sprawne przeprowadzenie zmian kierunków dystrybucji wyrobów gotowych Spółki skutkujące utrzymaniem dynamiki przychodów z lat poprzednich;
- Kontynuowanie procesu restrukturyzacji w zakresie organizacji procesów biznesowych w Spółce;
- Stabilne wprowadzanie na obsługiwane rynki nowych kolekcji, nowych dekoracji. Stałe zwiększanie atrakcyjności asortymentowej w ramach oferty;
- Opracowanie spójnej strategii marketingowej dla rynku tradycyjnego, rozpoczęcie etapu modernizacji ekspozycji u naszych partnerów handlowych.



Do niepowodzeń Spółki w I kwartale 2015 r. zaliczyć należy:

- Brak możliwości wykorzystania potencjału produkcyjnego Spółki;
- Utrzymujące się ograniczenie w zakresie odtworzenia substancji produkcyjnej oraz wdrażanie nowoczesnych technologii produkcyjnych wyrobów ceramicznych.

2 Sprawozdanie finansowe POLCOLORIT S.A.

2.1 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk (strata) netto	139	78	57
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	0	0	0
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	0	0	0
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	0	0
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	0	0	0
Suma dochodów całkowitych	139	78	57

2.2 Rachunek Zysków i Strat

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	12 388	11 643	47 876
Przychody ze sprzedaży produktów	12 268	11 383	46 906
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	120	260	970
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 218	7 633	29 083
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	8 148	7 513	28 528
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70	119	555
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 170	4 010	18 794
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	12	15	883

Koszty sprzedaży	2 572	2 247	10 741
Koszty ogólnego zarządu	1 397	1 524	6 090
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	77	34	736
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	136	220	2 110
Przychody finansowe	110	0	203
Koszty finansowe	106	142	1 754
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	139	78	559
Podatek dochodowy	0	0	502
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	139	78	57
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	139	78	57
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,01	0,00	0,00
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,01	0,00	0,00
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00

2.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.12.2014 r.
Aktywa trwałe	97 342	100 194	98 400
Rzeczowe aktywa trwałe	95 779	99 115	96 814
Wartości niematerialne	735	52	758
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	204	204	204
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	624	822	624
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	36 550	38 079	35 676
Zapasy	25 690	23 824	26 251
Należności handlowe	8 548	11 478	7 562
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe należności	31	252	778
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	1 004	1 009	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	447	686	205
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	830	830	830
AKTYWA RAZEM	133 892	138 273	134 077

PASYWA	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.03.2014 r.	stan na 31.12.2014 r.
Kapitał własny	97 398	97 279	97 259
Kapitał zakładowy	17 923	17 923	17 923
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	49 856	49 856	49 856
Akcje własne	0	0	0
Pozostałe kapitały	44 702	50 839	44 702
Niepodzielony wynik finansowy	-15 222	-21 417	-15 279
Wynik finansowy bieżącego okresu	139	78	57
Zobowiązanie długoterminowe	599	9 304	604
Kredyty i pożyczki	0	8 914	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	57	5
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	577	293	577
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	39	22
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	35 894	31 690	36 214
Kredyty i pożyczki	23 289	16 061	24 757
Pozostałe zobowiązania finansowe	59	105	76
Zobowiązania handlowe	9 265	11 459	9 283
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	20
Pozostałe zobowiązania	2 470	3 641	1 265
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	173	115	173
Pozostałe rezerwy	639	308	639
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
PASYWA RAZEM	133 892	138 273	134 077

2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2014 - 31.03.2014	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	139	78	559
Korekty razem:	1 956	1 363	3 703
Amortyzacja	1 179	1 088	4 529
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	45	0	115
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	135	85	1 127
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0
Zmiana stanu rezerw	0	179	551
Zmiana stanu zapasów	561	-595	-3 022
Zmiana stanu należności	-239	-116	3 275
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 228	1 612	-2 939
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-953	-890	67
Inne korekty	0	0	0

Gotówka z działalności operacyjnej	2 095	1 441	4 262
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-20		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 075	1 441	4 262
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	0	0	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
Wydatki	120	271	2 116
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	271	2 116
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-120	-271	-2 116
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	0	0	1 000
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
Kredyty i pożyczki	0	0	1 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
Wydatki	1 713	1 093	3 550
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 014	982	2 698
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	64	26	108
Odsetki	635	85	744
Inne wydatki finansowe	0	0	0
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 713	-1 093	-2 550
D. Przepływy pieniężne netto razem	242	77	-404
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	242	77	-404
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	205	609	609
G. Środki pieniężne na koniec okresu	447	686	205

2.5 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
I kwartał zakończony 31.03.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.	17 923	49 856	0	44 701	-15 279	57	97 258
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	17 923	49 856	0	44 701	-15 279	57	97 258
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Płatność w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto				-57		57	0
Wypłata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						139	139
Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.	17 923	49 856	0	44 644	-15 279	253	97 397
I kwartał zakończony 31.03.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	17 923	49 856	0	50 839	-15 279	-6 138	97 201
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	17 923	49 856	0	50 839	-15 279	-6 138	97 201
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Płatność w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto					-6 138	6 138	0
Wypłata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						78	78
Kapitał własny na dzień 31.03.2014 r.	17 923	49 856	0	50 839	-21 417	78	97 279
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.							
Kapitał własny na dzień 01.01.2014 r.	17 923	49 856	0	50 839	-15 279	-6 138	97 201
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	17 923	49 856	0	50 839	-15 279	-6 138	97 201

Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Płatność w formie akcji własnych							0
Podział zysku netto				-6 138		6 138	0
Wypłata dywidendy							0
Suma dochodów całkowitych						57	57
Kapitał własny na dzień 31.12.2014 r.	17 923	49 856	0	44 701	-15 279	57	97 258

2.6 Informacja dodatkowa

2.6.1 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących produkcji w toku, zapasów materiałów, wyrobów gotowych oraz towarów.

2.6.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresie sprawozdawczym Emitent nie tworzył, zwiększał, wykorzystywał i rozwiązywał znaczących rezerw.

2.6.3 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W I kwartale 2015 r. nie tworzone ani nie odwracano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

2.6.4 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Przyjmując 10% wartości kapitału własnego Emitenta, jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, w I kwartale 2015 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

2.6.5 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.6.6 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Spółka w I kwartale 2015 r. nie dokonała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

2.6.7 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym w I kwartale 2015 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

2.6.8 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Spółka nie posiada zobowiązań ani aktywów warunkowych.

2.6.9 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

W okresie sprawozdawczym Spółka nie odnotowała znaczących zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które miały istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

2.6.10 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmiany w sposobach ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

2.6.11 Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Emitent nie zawierał w I kwartale 2015 r. istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2.6.12 Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I kwartale 2015 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

2.6.13 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W okresie sprawozdawczym, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.

2.6.14 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

2.6.15 Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje;

W okresie objętym sprawozdaniem ani za poprzedni rok obrotowy Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy.

2.6.16 Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Spółka nie prezentowała w poprzednich latach obrotowych wartości szacunkowych.

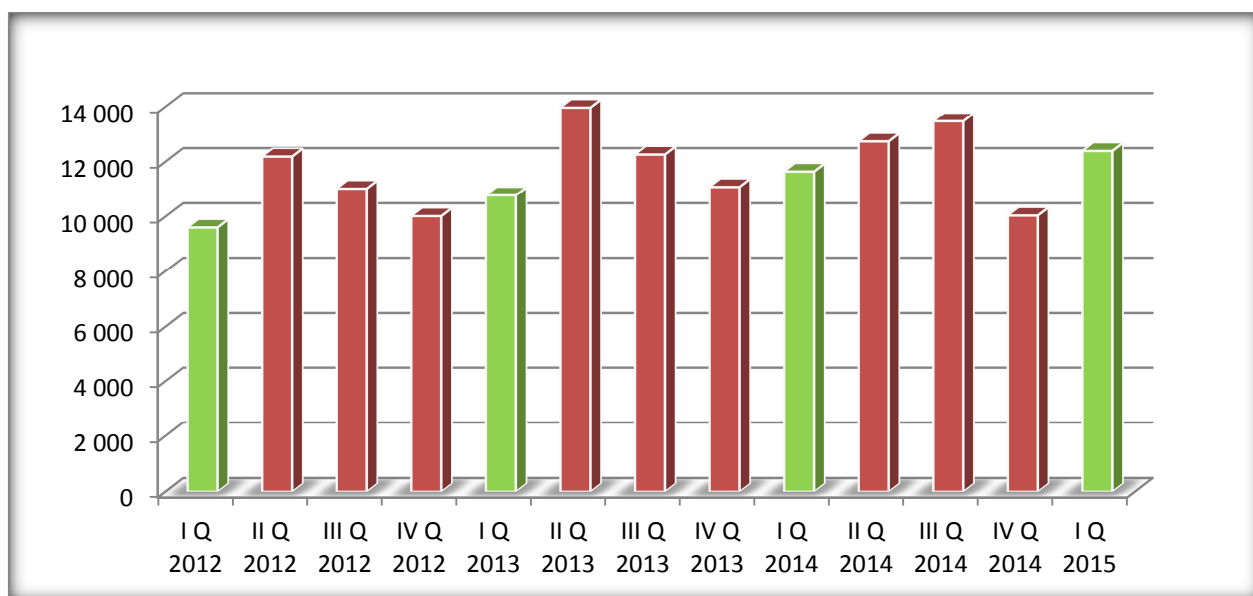
2.6.17 Segmenty działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Polcolorit jest produkcja płytek ceramicznych. Dla celów zarządczych Spółka jest traktowana jako jeden segment operacyjny. W ramach działalności Spółki nie wyróżniono dla celów zarządczych segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8. Zarząd analizuje sytuację finansową jednostki (jako jednego segmentu operacyjnego) na podstawie sprawozdań finansowych.

2.6.18 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Cechą charakterystyczną dla branży płytek ceramicznych jest występowanie sezonowości sprzedaży, która skorelowana jest z branżą budowlaną. Osłabienie popytu występuje w sezonie zimowym, co potwierdzają osiągnięte wyniki za rok 2012 i 2013, 2014 oraz za I kwartał 2015 r. Jak wynika z analizy danych niższe przychody ze sprzedaży przypadają na I i IV kwartał, zaś apogeum sprzedaży przypada na II kwartał danego roku obrotowego. Taka tendencja związana jest ściśle z warunkami atmosferycznymi, które w miesiącach zimowych uniemożliwiają niektóre prace budowlane. Poniższy wykres pokazuje również trend wzrostowy przychodów ze sprzedaży. Porównując poszczególne kwartały w latach 2012-2015 Spółka odnotowuje coraz to lepsze wyniki sprzedażowe.

Przychody netto ze sprzedaży [w tys. zł]



2.6.19 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe

W I kwartale 2015 r. nie było istotnych zdarzeń o nietypowym charakterze, które wpływałyby na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne. Istotnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki w przyszłych okresach może być niekorzystny rozwój sytuacji na rynkach wschodnich, w szczególności na Ukrainie. Jednak Spółka podejmuje wszelkie możliwe działania, by zrekompensować ubytki przychodów w eksporcie wzrostem sprzedaży krajowej i jak do tej pory działania te Spółka ocenia pozytywnie. Mimo niekorzystnej sytuacji w eksporcie przychody ze sprzedaży były wyższe w I kwartale 2015 r. w porównaniu z tym samym okresem sprawozdawczym roku poprzedniego.

2.6.20 Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

Poza informacjami opisanymi w niniejszym raporcie za I kwartał 2015 roku po zakończeniu okresu śródrocznego nie wystąpiły inne istotne informacje mające wpływ na sytuację majątkową oraz finansową Spółki.

3 Pozostałe informacje do raportu kwartalnego

3.1 Opis organizacji Spółki

W I kwartale 2015 r. ani na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie tworzy grupy kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2015 roku Polcolorit S.A. posiadał udziały w Grupie Polskie Składy Budowlane S.A. z siedzibą w Busko-Zdrój. Składało się na nie 11 akcji imiennych serii A i 100 akcji imiennych serii E o łącznej wartości nominalnej 204.400,00 złotych, reprezentujący 0,69% kapitału akcyjnego.

Akcjonariuszami Polcolorit S.A. o udziale przekraczającym 5% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest Pani Barbara Urbaniak-Marconi, posiadająca 11 805 101 akcji, co stanowi 65,86 % akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz 71,08 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz Pan Wiktor Marconi, posiadający 1 842 771 akcji, co stanowi 10,28% w kapitale zakładowym Spółki oraz 8,71 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Polcolorit S.A.

3.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym ani do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie dokonywała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

3.3 Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W I kwartale 2015 roku Emitent nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki jak również nie udzielał gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

3.4 Informacje o zmianach w strukturze jednostki gospodarczej

W I kwartale 2015 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

3.5 Informacje o postępowaniach sądowych

W I kwartale 2015 r. Spółka nie była stroną postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Spółki, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, ani dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki, toczących się przed

sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

3.6 Akcjonariat

3.6.1 Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 15 maja 2015 r. wynosi 17.923.186,00 zł i dzieli się na:

- **3 233 211** - akcji imiennych **serii A** o wartości nominalnej 1 zł każda,
- **14 689 975** - akcji na okaziciela **serii B** o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu, przy czym jedna akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.6.2 Informacje o znaczących akcjonariuszach

Na dzień 31 marca 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. **na dzień 15 maja 2015 r.** struktura akcjonariatu Polcolorit S.A. przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba przysługujących głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Barbara Urbaniak Marconi**	11 805 101	65,86%	15 038 312*	71,08%
Wiktor Marconi	1 842 771	10,28%	1 842 771	8,71%
Pozostali	4 275 314	23,85%	4 275 314	20,21%

*Różnica pomiędzy liczbą posiadanych akcji a liczbą głosów z nich przysługujących wynika z tego, że w ramach posiadanego pakietu akcji Pani Barbara Urbaniak Marconi posiada 3.233.211 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że z każdej akcji przysługują dwa głosy na walnym zgromadzeniu Spółki.

** Pani Barbara Urbaniak - Marconi wraz z podmiotami, co do których zgodnie z art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie (...) domniemywa się istnienie porozumienia, posiadała łącznie 12.647.338 akcji Spółki (w tym 3.233.211 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu) stanowiących 70,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 15.880.549 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 75,06% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 listopada 2014 r. nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących.

3.6.3 Akcje i uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień 15 maja 2015 r. Pani Barbara Urbaniak – Marconi Prezes Zarządu Spółki posiada bezpośrednio 11.805.101 akcji Spółki o łącznej wartości

nominalnej 11 805 101 zł.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Polcolorit S.A. Pan Wiktor Marconi posiada 1.842.771 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 1.842.771 zł.

Członek Rady Nadzorczej Spółki, Pan Łukasz Piasecki posiada 10 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 10 zł.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki oraz uprawnień do nich. Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji w podmiotach powiązanych.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 listopada 2014 r. nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji i uprawnień do nich osób zarządzających i nadzorujących.

3.7 Stanowisko Zarządu w sprawie prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych za I kwartał 2015 r., ani za cały rok obrotowy 2015.

3.8 Zarys strategii Polcolorit S.A.

Podstawowym celem Spółki na rok 2015 jest kontynuacja pozytywnych zmian restrukturyzujących, które przyniosły w latach 2013-2014 widoczny efekt w postaci stabilizacji funkcjonowania Spółki, podniesienia efektywności prowadzonych działań oraz zwiększenia efektywności pracy wszystkich działów. W ramach powyższego przewidywana jest kontynuacja i podejmowanie następujących działań:

Obszar finansowy

- aktywna współpraca z głównym bankiem kredytującym mająca na celu wydłużenie i restrukturyzację posiadanych zobowiązań kredytowych oraz zmniejszenia obciążeń miesięcznych z tytułu ich spłat,
- nieustanne negocjacje z dostawcami towarów i usług w celu minimalizacji kosztów,
- restrykcyjna polityka kredytowa w stosunku do odbiorców krajowych i eksportowych,
- współpraca z wywiadowcami gospodarczymi i aktywny monitoring spływu należności,

Obszar zarządczy

- utrwalenie oraz dalsza optymalizacja zmian w strukturze organizacyjnej Spółki wprowadzająca większą efektywność,
- utrzymanie zwiększonego udziału osób zajmujących stanowiska kierownicze w procesach decyzyjnych, analitycznych oraz zwiększenie odpowiedzialności za osiągnięte wyniki przez podległe działy Spółki.

Obszar produktowy

- stała analiza posiadanego portfolio produktowego, kanałów dystrybucji, skuteczności systemu dystrybucji, poziomów cen odsprzedaży, warunków handlowych dla odbiorców,
- aktualizowanie oraz wdrażanie portfolio produktowego pod potrzeby właściwych kanałów dystrybucji z uwzględnieniem ich preferencji zakupowych,
- kontynuacja oferowania tzw. pozycji załadunkowych do grupy ekonomicznej oparte o posiadane zapasy magazynowe przeznaczone do wyprzedaży oraz nowe wzory do kontraktów ilościowych.

Obszar sprzedaży

Kraj:

- kontynuowanie zróżnicowania oferty kierowanej do kanałów dystrybucji i zwiększenie atrakcyjności konkurencyjnej produktów Spółki,
- utrzymanie realizacji budżetów przychodów w oparciu o dokonywane kontrakty roczne z największymi odbiorcami rynku,
- rozwój działu obsługi inwestycji jako stałego elementu dystrybucji produktów z dedykowanym specjalistą dla zwiększenia przychodów w tym kanale dystrybucji, w tym obsługi zapasów magazynowych i wyprzedaży.

Eksport:

- zróżnicowanie oferty kierowanej do klientów eksportowych i zwiększenie atrakcyjności konkurencyjnej produktów Spółki,

- oparcie realizacji budżetów w 2015 na założenia sprzedaży rocznej i wynikające z nich poziomy rabatów.
- Przeniesienie głównego kierunku sprzedaży eksportowej do Europy Południowej i Zachodniej.

Obszar produkcji

- kontynuacja procesów kontroli kosztów wytworzenia produktów, poprzez zmiany organizacyjne oraz zmiany wynikające z nowych umów o pracę,
- utrzymanie na wysokim poziomie kontroli jakości produkowanych wyrobów,
- utrzymanie kontroli wykonania ilości m² i szt.,
- kontynuacja zmiany surowców wykorzystywanych w procesach produkcji, poprawa jakości, zwiększenie wydajności m² i szt.
- kolejne planowane inwestycje w celu uzyskania: zwiększenia wydajności m² i szt., podniesienia jakości, zwiększenia konkurencyjności produktu, zmniejszenia kosztów wytworzenia na m² i szt.

Obszar zatrudnienia

- dalsza optymalizacja kwalifikacji zatrudnionych pracowników,
- zatrudnienie nowych pracowników i migracja stanowiskowa w celu podniesienia kompetencji i umiejętności na wrażliwych stanowiskach w obszarach produkcji i zarządzania wydziałami.

3.9 Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnane przez POLCOLORIT S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Na wyniki finansowe Spółki w kolejnych kwartałach 2015 roku istotne znaczenie będą miały zarówno czynniki zewnętrzne jak i wewnętrzne kształtujące rynki zbytu.

Wśród istotnych czynników zewnętrznych dużą rolę odgrywa sytuacja makroekonomiczna zarówno w Polsce jak i na świecie oraz koniunktura na rynku płytek ceramicznych.

Do istotnych czynników zewnętrznych należy także rozwój sytuacji na rynkach wschodnich, głównie na Ukrainie. Stabilizacja sytuacji pozwoli z większym spokojem patrzeć na realizację założonych celów eksportowych Spółki. Do tej pory zmniejszony popyt na rynkach wschodnich jest kompensowany wzrostem sprzedaży na rynku krajowym. Spółka dokonuje również przeniesienia ciężaru sprzedaży eksportowej na rynki Europy Południowej.

Do innych **czynników zewnętrznych** zaliczyć możemy również:

- wzrost cen surowców niezbędnych do produkcji płytek,
- zmiany technologii produkcji,
- moda i zmiana gustów, zastępowanie płytek ceramicznych innymi materiałami wykończeniowymi,
- możliwość pozyskiwania kapitałów obcych.

Do **czynników wewnętrznych** istotnych dla dalszego rozwoju firmy można zaliczyć:

- możliwości wykorzystania i utrwalenia efektu wzrostu sprzedaży zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym,
- zmiany w asortymencie i grupach produktowych będących podstawą przychodów Spółki,
- zwiększenie efektywności gospodarowania zasobami marketingowymi na rynku oraz
- zwiększenie efektywności nowych inwestycji marketingowych,
- działania restrukturyzacyjne prowadzone w Spółce mające na celu realizację przyjętych założeń oraz poprawę jej funkcjonowania

3.10 Główne ryzyka prowadzonej działalności

Szczegółowy opis ryzyk prowadzonej działalności zamieszczony został w pkt 3.4 Sprawozdania Zarządu z działalności Polcolorit S.A. w 2014 r. pt. „Identyfikacja oraz metody zarządzania ryzykami prowadzonej działalności” i pozostaje aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu.

W I kwartale 2015 roku Zarząd Spółki dużą wagę przykładą do zapewnienia Spółce bezpieczeństwa i stabilizacji finansowej. Spółka korzysta z wielu narzędzi umożliwiających monitorowanie rzeczywistych i prognozowanych przepływów pieniężnych oraz ich ciągłą analizę. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności należności i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych.

Polcolorit S.A. korzysta z usług renomowanego banku Pekao S.A., w którym posiada otwarte linie kredytowe. Z uwagi na fakt, iż w drugim kwartale 2015 roku, tj. w dniu 31 maja 2015r. przypadają

terminy wymagalności kredytów krótkoterminowych i długoterminowych, w dniach 9 lutego 2015r. i 7 maja 2015 r odbyły się rozmowy z Bankiem Pekao S.A. w przedmiocie przedłużenia terminów zapadalności opisywanego zadłużenia. Zarząd Spółki wystąpił z formalnym wnioskiem do Pekao S.A. o przedłużenie posiadanych kredytów oraz przedstawił spójny plan dla Spółki na kolejne 5 lat. Strony uzgodniły wstępne stanowiska związane z przedłużeniem kredytów, w toku uzgodnień znajdują się parametry jakie określać będą kolejny okres kredytowania Spółki przez Pekao S.A.

Jednocześnie w celu dywersyfikacji ww. ryzyka Spółka nie zamyka się na możliwość współpracy z innymi bankami, które mogłyby współuczestniczyć w finansowaniu jej działalności.

Jako element działań związanych z restrukturyzacją i poprawą płynności Polcolorit S.A., Zarząd Spółki w dalszym ciągu przykładą dużą wagę do programu redukcji zapasów magazynowych towarów handlowych i wyrobów gotowych, który już doprowadził do znacznego obniżenia rotacji zapasów magazynowych w latach 2013-2014. Planowe akcje promocyjne i wyprzedażowe prowadzone w kolejnych miesiącach 2015 roku wpłyną na stabilizację wskaźników płynności finansowej.

3.11 Inne istotne informacje

W I kwartale 2015 r. , poza wymienionymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne istotne informacje wymagające opisu.

4 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji POLCOLORIT S.A.

Barbara Urbaniak-Marconi

Prezes Zarządu

Ireneusz Wolf

Wiceprezes Zarządu

5 Dane teleadresowe POLCOLORIT S.A.

Polcolorit S.A.

ul. Jeleniogórska 7
58-573 Piechowice

www.polcolorit.pl

polcolorit@polcolorit.pl