



ceramica  
POLCOLORIT

# Sprawozdanie Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. za rok obrotowy 2014

Piechowice, 2 czerwca 2015 r.

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 2014 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 2014 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
- C. Wyniki oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki wypracowanego w roku obrotowym 2014.
- D. Związłą 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 2014.
- G. Wnioski końcowe.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. za rok obrotowy 2014 r., 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 2014, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.**

Zarząd POLCOLORIT S.A. przedstawił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **57 tys. zł.**
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **134 077 tys. zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący kapitał własny na kwotę **97 258 tys. zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **404 tys. zł.**
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

## **I. Sytuacja finansowa Spółki**

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 134 077 tys. zł., w tym aktywa trwałe 98 400 tys. zł, a aktywa obrotowe 35 677 tys. zł. Po stronie pasywów rok 2014 zamknął się w następujących liczbach: wartość kapitału własnego wyniosła 97 259 tys. zł, rezerwy na zobowiązania 599 tys. zł, zobowiązania długoterminowe 604 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe 36 214 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 3 335 tys. zł. Spadek wartości aktywów wynika w głównej mierze ze spadku rzeczowych aktywów trwałych o 3 114 tys. zł (odpisy amortyzacyjne) oraz znacznego spadku należności z tytułu dostaw i usług o 3 645 tys. zł (faktoring). W pasywach Spółki na uwagę zasługuje zmniejszenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu podatków i ubezpieczeń.

### **Istotne czynniki mające wpływ na działalność Spółki.**

**Spośród czynników o zewnętrznym charakterze** na działalność i wyniki Spółki w 2014 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- sytuacja na rynku budowlanym,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie,
- nasiloną 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:

- organizacja licznych akcji handlowych,
- pozyskanie nowych dystrybutorów oraz grup sprzedażowych,
- wprowadzenie nowych kolekcji płytek oraz prowadzone liczne akcje promocyjne i wyprzedażowe w ramach tzw. „projektu magazyn”.
- przyjęcie strategii sprzedażowej na rok 2013 oraz lata następne zakładającej zwiększenie nakładów na ekspozycje wynikające z potrzeby wyeksponowania oferowanych produktów oraz aktualizacji oferty na już istniejących ekspozytorach,
- 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 2014, 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 2014 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego odpowiednio do przeglądu i badania śródrocznego oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014, 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 2014 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu POLCOLORIT S.A. przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2014.

Wniosek Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został zawarty w Uchwale Rady Nadzorczej nr 4/2015 z dnia 2 czerwca 2015 r.

## **B. Wyniki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2014 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 2014 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 2014 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 2014 roku;
11. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki;
12. Informację w sprawie składu osób zarządzających i nadzorujących w roku 2014.

Analizując powyższe oraz biorąc pod uwagę wnioski z oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2014, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2014 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd swoje obowiązki w roku 2014 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 rozpoczętych w 2012 roku a kontynuowanych w roku 2014 w postaci odwrócenia spadkowego trendu sprzedażowego oraz poprawy przychodów ze sprzedaży produktów na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania są zauważalne.

W 2014 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 47 876 tys. zł. Oznacza to spadek o 0,44 % wobec roku poprzedniego. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na obniżenie się przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był przede wszystkim znaczny spadek przychodów z rynków zagranicznych, w szczególności Ukrainy. Mimo pogarszającej się sytuacji na rynkach Europy Wschodniej Spółce jednak udało się w znacznej mierze zrekompensować powstałe niedobory wzrostem sprzedaży na rynku krajowym oraz Europy Południowo-Zachodniej. W 2014 r. możemy zaobserwować pozytywną tendencję zmian co napawa optymizmem na rok 2015 r. Niemal w każdym miesiącu roku 2014 przychody ze sprzedaży były wyższe od osiągniętych w roku poprzednim. W 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 koszty sprzedanych wyrobów zmalały o ponad 16% i stanowiły ponad 60% w wartości przychodów Spółki. W roku 2014 udział tych kosztów w przychodach był znacznie wyższy i wynosił ponad 72%. Wzrostowi uległy również koszty sprzedaży. Koszty te w porównaniu z rokiem ubiegłym były wyższe o 15,24%. Wzrost ten jest pochodną wzrostu przychodów, a także podjętą strategią sprzedażową na rok 2013 oraz lata następne zakładającą zwiększenie nakładów na ekspozycje wynikające z potrzeby wyeksponowania oferowanych produktów i aktualizacji oferty na już istniejących ekspozytorach. W 2014 roku marża brutto na sprzedaży uległa poprawie w stosunku do roku poprzedniego z 23,4% do 28%. Poprawie uległa także marża netto na sprzedaży, która w 2013 roku wyniosła -4,5%, co oznacza wzrost o 11,4 pkt %. Ostatecznie wyniki netto Spółki zamknęły się kwotą 57 tys. zł. O ile pozom zysku netto pozostaje nadal na niesatysfakcjonującym poziomie, potwierdza on właściwy kierunek realizowanych przez Zarząd działań restrukturyzacyjnych.

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 2014 r., a także wziąć pod uwagę jego wpływ na prowadzenie przez Spółkę dalszej działalności w perspektywie roku 2015. Nie bez znaczenia dla oceny sprawozdań Spółki pozostaje również kwestia poziomu dostępnego finansowania zewnętrznego, który w istotny sposób wpływa na kapitał obrotowy Spółki oraz ogranicza płynność finansową.

Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sporządzonego za rok obrotowy 2014, jak również rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu POLCOLORIT S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

Wnioski Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o których mowa powyżej, zawarte zostały odpowiednio w uchwałach Rady Nadzorczej nr 5/2015 z dnia 2 czerwca 2015 r.

### **C. Wyniki oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału uzyskanego zysku Spółki w roku obrotowym 2015.**

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2014 dokonała oceny wniosku Zarządu POLCOLORIT S.A., który postanowił wnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLCOLORIT S.A. o przeznaczenie uzyskanego zysku w kwocie 57, 000 zł na pokrycie starty lat ubiegłych.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu POLCOLORIT S.A., podjęcie uchwały zgodnej z ww. wnioskiem Zarządu Spółki

Opinia Rady Nadzorczej w sprawie ww. wniosku Zarządu została zawarta w Uchwale Rady Nadzorczej nr 9/2015 z dnia 2 czerwca 2015 r.

### **D. Zwięzła ocena sytuacji Spółki**

Nadrzędnym celem Zarządu POLCOLORIT S.A. w 2014 r. była kontynuacja pozytywnych zmian restrukturyzujących w Spółce, które przyniosły w 2014 roku widoczny efekt w postaci stabilizacji funkcjonowania Spółki, podniesienia efektywności prowadzonych działań, zwiększenia efektywności pracy działów mających bezpośredni wpływ na przychody i koszty Spółki.

Jednym z głównych założeń oraz celów strategicznych Zarządu POLCOLORIT S.A. na rok 2014 była poprawa sprzedaży produktów Spółki, a co za tym idzie zwiększenie przychodów. W opinii Rady Nadzorczej o ile założenia tego wobec nieznacznego spadku wysokości przychodów w 2014 r. nie udało się zrealizować, to podejmowane przez Zarząd działania należy ocenić w sposób pozytywny. Na taką ocenę wpływa przede wszystkim ta okoliczność, iż pomimo

gwałtownego pogorszenia się sytuacji na rynkach wschodnich – głównie Ukrainie, Zarząd był w stanie zniwelować poniesione tam straty w wysokości przychodów poprzez aktywizację działań na innych rynkach. W tym miejscu Rada Nadzorcza zauważa, iż w 2014 roku struktura sprzedaży uległa zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim w szczególności w obrębie sprzedaży krajowej. Spółka w roku 2014 osiągnęła wyższe przychody z rynku krajowego. Udział przychodów krajowych w ogólnej strukturze przychodów wzrósł z 58,66% w roku 2013 do 59,38% w analizowanym okresie sprawozdawczym, co odpowiada wartościowemu wzrostowi o ok. 221 tys. zł. W odniesieniu do rynków eksportowych wspomnieć należy o wynikach osiągniętych przez Spółkę w tym aspekcie działalności. Przychody ze sprzedaży eksportowej nieznacznie zmalały w 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 o 433 tys. zł i stanowiły w 2014 roku 40,62 % przychodów ze sprzedaży ogółem. W ocenie Rady Nadzorczej planowane na rok 2015 działania Zarządu w zakresie przyspieszonej ekspansji rynków eksportowych wpłyną na poprawę sprzedaży zagranicznej. W 2014 roku Spółka największe przychody ze sprzedaży eksportowej osiągnęła na rynku rosyjskim, pomimo niestabilnej sytuacji polityczno-ekonomicznej w tym rejonie, a ich udział w sprzedaży ogółem wzrósł o 1,27 p. p. Największy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2014 roku w stosunku do roku ubiegłego zaobserwować można na rynku włoskim. Przychody te wzrosły o ok. 845 tys. zł, co jest wynikiem realizacji nowego kontraktu handlowego. Wzrost przychodów ze sprzedaży można również zaobserwować na Słowacji (wzrost o 25,7%), Rumunii (wzrost o 4,4%), Czechach (wzrost o 8,2%), i Turkmenistanie (wzrost o 12,3%). Na pozostałych rynkach przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu. Największą stratę wartościowo Spółka odnotowała na rynku ukraińskim (spadek przychodów netto ze sprzedaży o ok. 1 mln zł). Pomimo tego Ukraina w roku 2014 nadal była jednym z ważnych importerów płytek Polcolorit S.A. przekraczając próg 1 mln zł. W wyniku trudnej sytuacji na Ukrainie, Zarząd Spółki w roku 2014 wprowadził skuteczną restrykcyjną politykę sprzedażową i na bieżąco monitoruje ryzyko związane z niewypłacalnością klientów ukraińskich współpracując zarówno z KUKE (Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych) 20 oraz innymi wiodącymi wywiadowcami handlowymi.

W 2014 r. możemy zaobserwować pozytywną tendencję zmian. Niemal w każdym miesiącu przychody ze sprzedaży były wyższe od osiągniętych w roku poprzednim. W 2014 roku w porównaniu z rokiem 2013 koszty sprzedanych wyrobów wzrosły o 5,49% i stanowiły 72,01% w wartości przychodów Spółki. W roku 2013 udział tych kosztów w przychodach był znacznie wyższy i wynosił 76,64 %.

Rada Nadzorcza zauważa, że rok 2014 był okresem widocznej kontynuacji, a w pewnych obszarach finalizacji szeregu procesów zmieniających wewnętrzne jak i zewnętrzne oblicze Spółki. Kontynuowane zmiany obejmowały niemal wszystkie obszary działania, zarówno w zakresie produkcji, zarządzania, nadzoru a przede wszystkim w obszarze doboru kluczowych osób odpowiedzialnych za losy firmy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kontynuowane przez Zarząd w 2014 r. działania zmierzające do reorganizacji struktury organizacyjnej Spółki w celu poprawienia jej efektywności pracy we wszystkich obszarach działalności. Pozytywnie oceniane przez Radę jest udział Polcolorit S.A. jako jednego z trzech polskich producentów z segmentu płytek ceramicznych w Międzynarodowych Targach Ceramiki i wyposażenia Łazienek, które odbyły się w dniach 22-26.09.2014 w Bolonii oraz wprowadzenie na rynek kolejnych

dekoracji w technologii nadruku cyfrowego (m.in. Donna, Festa, Margerite, Sea) w kolekcjach Arco, Fortuna.

#### **E. Ocenę 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,
- 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 oraz utrwalenie pozytywnych zmian już dokonanych,
- rzetelna realizacja strategii oraz założeń budżetowych.

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 2014 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 2014 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 miejscu Rada Nadzorcza pragnie wyrazić zadowolenie ze zmiany banku finansującego działalność 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 2014.**

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A., prezentował się następująco:

- Wiktor Marconi - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Gońda - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Małkiński - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Wojtyczka - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Piasecki - Członek Rady Nadzorczej.

W 2014 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A.

W dniu 27 czerwca 2014 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polcolorit S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Andrzeja Bałandynowicza pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Arkadiusza Kosiela, członka Rady Nadzorczej, powołując jednocześnie do składu Rady Nadzorczej Spółki, Pana Wiktora Marconi i powierzając mu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Pawła Tomasza Wojtyczkę na członka Rady Nadzorczej.

W 2014 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia a ponadto porozumiewała się i podejmowała decyzje za pomocą elektronicznych środków komunikacji.

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 POLCOLORIT S.A. zarówno w całym roku 2014 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.

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 POLCOLORIT S.A. wykonująca zadania Komitetu Audytu w roku obrotowym 2014 zajmowała się między innymi następującymi zagadnieniami:

1. Otrzymała spotkanie z biegłym rewidentem Spółki w zakresie omówienia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 oraz charakteru i zakresu badania rocznego sprawozdania finansowego, ze szczególnym uwzględnieniem omówienia kwestii przestrzegania norm, zasad i praktyk księgowych, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości.
2. Dokonała omówienia strategii Spółki w zakresie identyfikacji, zarządzania oraz oceny obszarów ryzyka na przestrzeni roku obrotowego 2013 wraz z przedstawieniem metod wdrożenia procedur rozpoznania i zarządzania ryzykiem w 2014 r. w tym omówienie sposobów zabezpieczenia systemu informatycznego Spółki.

3. Podjęła uchwałę w sprawie oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2013, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
4. Podjęła uchwałę w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2013 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
5. Zapoznała się z oceną biegłego rewidenta w zakresie oceny półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz charakteru i zakresu jego badania, ze szczególnym omówieniem kwestii przestrzegania norm, zasad i praktyk księgowych, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości.
6. Dyskutowała z Zarządem oraz kadrą menedżerską zakres spostrzeżeń biegłego rewidenta poczynionych na tle przeglądu sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2014 r.
7. Monitorowała rzetelność śródrocznych informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę
8. Dokonywała cyklicznej analizy zmian organizacyjnych w Spółce.
9. Dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, wybieranego odpowiednio do wydania opinii z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2014 r. oraz monitorowała jego niezależność.
10. Dokonała analizy bieżącej sytuacji Spółki oraz wyników na tle wybranych elementów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki.
11. Cyklicznie dokonała omówienia realizacji budżetu na rok obrotowy 2014
12. Zapoznała się z wynikami inwentaryzacji.
13. Na bieżąco analizowała kwestie dotyczące płynności finansowej Spółki w trakcie roku 2014.
14. Monitorowała sytuację w rozmowach z Bankiem Pekao S.A. w sprawie przedłużania okresu obowiązywania umów kredytowych oraz ewentualnej zmiany terminarza spłat kredytu inwestycyjnego.

Spotkanie z biegłym rewidentem Spółki w zakresie omówienia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 oraz charakteru i zakresu badania rocznego sprawozdania finansowego, ze szczególnym uwzględnieniem omówienia kwestii przestrzegania norm, zasad i praktyk księgowych, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości odbyło się na posiedzeniu w dniu 21 lutego 2014 r. Ponadto miało miejsce omówienie strategii Spółki w zakresie identyfikacji, zarządzania oraz oceny obszarów ryzyka na przestrzeni roku obrotowego 2014 wraz z przedstawieniem metod wdrożenia procedur rozpoznania i zarządzania ryzykiem w 2015 r. w tym omówienie sposobów zabezpieczenia systemu informatycznego Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej nie jest celowe powołanie odrębnych komitetów.

## **H. Wnioski do Walnego Zgromadzenia**

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu niniejsze Sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014 następującym członkom Rady Nadzorczej:

- Panu Wiktorowi Marconi - Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 27.06.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.,
- Panu Pawłowi Gońdzie – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.,
- Panu Pawłowi Małkińskiemu - Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.,
- Panu Łukaszowi Piaseckiemu - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.
- Panu Pawłowi Wojtyczka - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 27.06.2014 r. do dnia 31.12.2014 r.,
- Panu Prof. Andrzejowi Bałandynowiczowi - za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 27.06.2014 r.,
- Panu Arkadiuszowi Kosielowi - za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 27.06.2014 r.,

Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie przychyliła się do wniosku Zarządu i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie przeznaczania zysku uzyskanego w roku 2014 na pokrycie starty z lat ubiegłych.

### **Podpisy:**

\_\_\_\_\_  
**Wiktor Marconi**  
*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

\_\_\_\_\_  
**Paweł Gońda**  
*Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*

\_\_\_\_\_  
**Paweł Małkiński**  
*Sekretarz Rady Nadzorczej*

\_\_\_\_\_  
**Paweł Wojtyczka**  
*Członek Rady Nadzorczej*

\_\_\_\_\_  
**Łukasz Piasecki**  
*Członek Rady Nadzorczej*

