



ceramica  
POLCOLORIT

Raport okresowy

za I kwartał **2016** roku

**POLCOLORIT S.A.**

Piechowice, 16 maja 2016 r.

## Spis treści:

<b>1</b>	<b>Wprowadzenie</b>	<b>4</b>
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 2016	9
<b>2</b>	<b>Sprawozdanie finansowe POLCOLORIT S.A.</b>	<b>11</b>
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
<b>3</b>	<b>Pozostałe informacje do raportu kwartalnego.....</b>	<b>20</b>
3.1	Opis organizacji Spółki .....	20
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 .....	22
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 .....	23
3.7	Stanowisko Zarządu w sprawie prognoz .....	24
3.8	Zarys strategii Polcolorit S.A. ....	24
3.9	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągane przez POLCOLORIT S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26
3.10	Główne ryzyka prowadzonej działalności .....	27
3.11	Inne istotne informacje .....	28
<b>4</b>	<b>Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji POLCOLORIT S.A. ....</b>	<b>28</b>
<b>5</b>	<b>Dane teleadresowe POLCOLORIT S.A.....</b>	<b>28</b>

# 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 2016 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 2016 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 2016 roku do dnia 31 marca 2016 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 2016 roku przestrzegane były te same zasady polityki rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca jakiejkolwiek 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 sprostania 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 ścienne szkliwione oraz płytki podłogowe szkliwione (w tym gres szkliwiony 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.

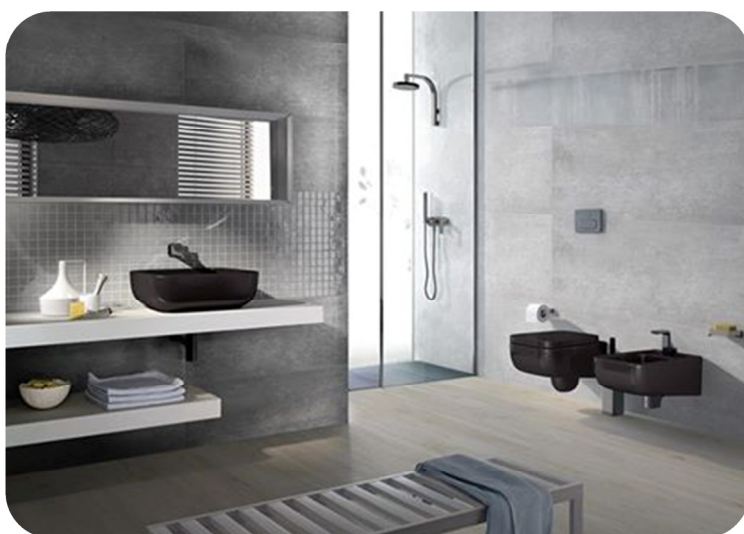




Polcolorit S.A. to przede wszystkim bogaty, wyróżniający się wyjątkowym designem asortyment płytek łazienkowych, kuchennych i podłogowych oraz pięknie zdobione dekoracje. Kolorystyka płytek oraz ich niepowtarzalne wzornictwo, nadają naszym kolekcjom ponadczasowy charakter. Produkty sygnowane marką MARCONI 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	
	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015	01.01.2016 – 31.03.2016	01.01.2015 – 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 490	12 388	3 327	2 986
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 604	136	368	33
Zysk (strata) brutto	1 351	139	310	34
Zysk (strata) netto	1 113	139	256	34
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	968	2 075	222	500
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-538	-120	-124	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	363	-1 713	83	-413
Przepływy pieniężne netto razem	793	242	182	58
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na dzień 31.03.2016	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.03.2016	stan na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	130 224	129 979	30 509	30 501
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 365	32 234	7 348	7 564
Kapitał własny razem	98 858	97 745	23 160	22 937
Liczba akcji ( w szt.)	17 923 186	17 923 186	17 923 186	17 923 186
Zysk ( strata) na jedną akcję zwykłą	0,06	0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję ( w zł./ w EUR)	5,52	5,45	1,29	1,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, w EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

<u>Średni kurs EUR/PLN w okresie:</u>	<u>01.01.2016 - 31.03.2016</u>	<u>01.01.2015 - 31.03.2015</u>
-dla danych rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,3559	4,1489

<u>Średni kurs EUR/PLN na dzień</u>	<u>31 marca 2016</u>	<u>31 grudnia 2015</u>
-dla danych bilansowych	4,2684	4,2615

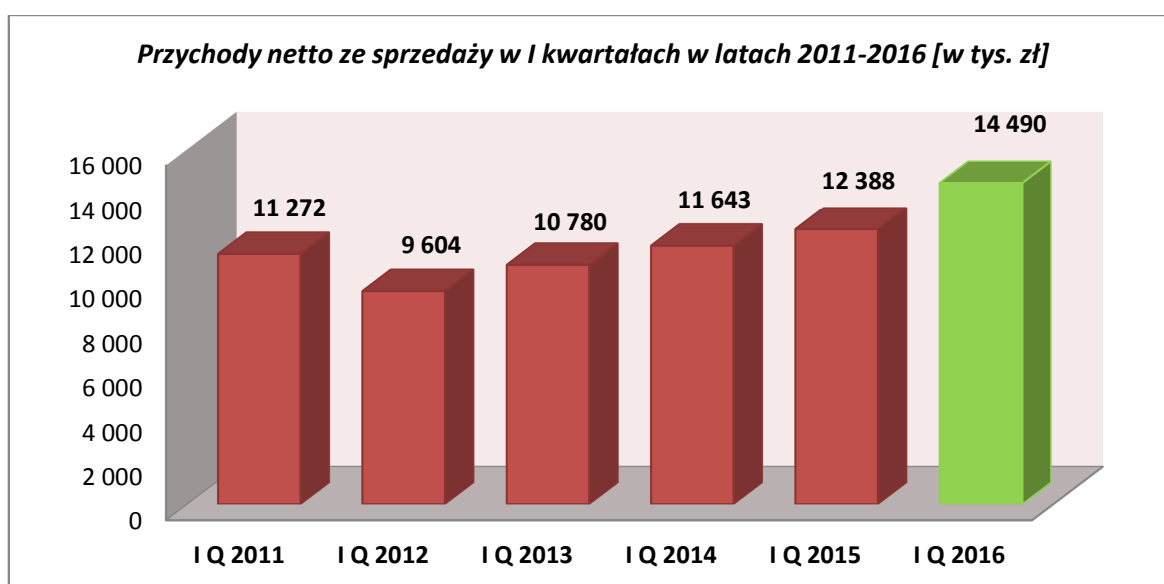
Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu. Do przeliczania danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

## 1.4 Komentarz do kluczowych danych operacyjnych

W I kwartale 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego **przychody ze sprzedaży netto** wzrosły o niespełna 17 %, tj. o ok. 2,1 mln zł. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był przede wszystkim znaczny przyrost przychodów z rynku krajowego, a w szczególności odbiorców sieciowych. Przyrost ten znacznie zrekompensował niedobór sprzedaży w eksporcie.



Na poniższym wykresie zostały zaprezentowane przychody netto ze sprzedaży w pierwszych kwartałach lat 2011-2016. Analiza poniższego wykresu pokazuje, iż Spółka osiągnęła najlepszy wynik w obrębie przychodów netto ze sprzedaży w I kwartale 2016 roku na przestrzeni lat 2011-2016.





**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów** są wyższe od wygenerowanych kosztów porównywalnego okresu sprawozdawczego roku poprzedniego, o 12,62 %, co jest wynikiem przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten jest jednak mniejszy od wzrostu przychodów, co jest pozytywnie postrzegane. Zmianie uległ również ich udział w przychodach Spółki. W I kwartale 2015 roku koszty te stanowiły 66,34% wartości przychodów. W bieżącym okresie sprawozdawczym udział kosztów sprzedanych wyrobów zmniejszył się o 2,47 p. p. i stanowią one 63,87 % wartości przychodów netto Spółki, co wpłynęło na poprawę **marżowości brutto na sprzedaży** (33,7 % za I kwartał 2015 w porównaniu z 36,1% za I kwartał bieżącego okresu sprawozdawczego).



**Koszty sprzedaży** w I kwartale 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 14,27% i wzrost ten jest mniejszy od wzrostu przychodów. Spadł również ich udział w przychodach ze sprzedaży o 5,55 p. p. w porównaniu z I kwartałem 2015 roku i koszty te stanowią teraz 15,22 % przychodów ze sprzedaży.



**Koszty ogólnozakładowe** wzrosły o niespełna 4 % w stosunku do kosztów I kwartału 2015 r, a ich udział w przychodach netto ze sprzedaży Spółki wyniósł 10,02 % i tym samym zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 1,25 p. p.



Poza wzrostem marżowości brutto na sprzedaży w I kwartale 2016 roku, poprawa nastąpiła również w obrębie **marży netto na sprzedaży** o ok 9,3 p. p. w stosunku do I kwartału 2015 roku, osiągając wartość dodatnią na poziomie 10,9 %.



**EBIT** Spółki w I kwartale 2016 roku wyniósł ok. 1,6 mln zł, co oznacza znaczny wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym (136 tys. zł). Pochodną tych zmian jest poprawa wyników w obszarze **marży EBIT** z 1,1 % na 11,1 % w analizowanym okresie sprawozdawczym.



W I kwartale 2016 roku Spółka osiągnęła **zysk netto** na poziomie 1,1 mln zł. W porównywalnym okresie sprawozdawczym roku poprzedniego wyniki Spółki zamknęły się kwotą 139 tys. zł netto.



## 1.5 Najważniejsze osiągnięcia i niepowodzenia w I kwartale 2016

Poniżej prezentujemy Państwu największe osiągnięcia oraz niepowodzenia, jakie miały miejsce w I kwartale 2016 r.

### **Do sukcesów Spółki możemy zaliczyć:**

- Skuteczne utrzymanie dyscypliny kosztowej w zakresie finansowania struktury sprzedaży oraz kosztów ogólnozakładowych, której efektem jest zmiana ich udziału w stosunku do przychodów Spółki;
- Dodatni wynik netto za I kwartał 2016 r. (+) 1,1 mln zł;
- Ustabilizowanie sytuacji dystrybucyjnej na tzw. „kierunkach wschodnich”;
- Wzrost przychodów ze sprzedaży netto w porównaniu z I kwartałem 2015 r. o ok. 2,1 mln zł;
- Kontynuacja procesów modernizacyjnych linii produkcyjnych z oczekiwanym efektem kolejnych kwartałów w postaci redukcji technicznego kosztu wytworzenia wybranych grup asortymentowych.



### **Do niepowodzeń Spółki w I kwartale 2016 r. zaliczyć należy:**

W analizowanym okresie I kwartału 2016 r. Spółka nie odnotowała znaczących niepowodzeń w zakresie przyjętych założeń i planów.

## Sprawozdanie finansowe POLCOLORIT S.A.

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 113</b>	<b>139</b>	<b>486</b>
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
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>1 113</b>	<b>139</b>	<b>486</b>

### Rachunek Zysków i Strat

Wyszczególnienie	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 490</b>	<b>12 388</b>	<b>50 646</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	14 378	12 268	49 986
Przychody ze sprzedaży usług	0	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	112	120	660
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>9 254</b>	<b>8 218</b>	<b>33 203</b>
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	9 203	8 148	32 814
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	51	70	389
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>5 236</b>	<b>4 170</b>	<b>17 442</b>
Różnica z tytułu przekazania aktywów niegotówkowych właścicielom	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	39	12	476
Koszty sprzedaży	2 205	2 572	10 455
Koszty ogólnego zarządu	1 452	1 397	5 708
Nakłady na prace badawcze i rozwojowe	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	13	77	695
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>1 604</b>	<b>136</b>	<b>1 060</b>
Przychody finansowe	0	110	967
Koszty finansowe	253	106	1 387
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw	0	0	0

własności			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 351</b>	<b>139</b>	<b>640</b>
Podatek dochodowy	237	0	154
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 113</b>	<b>139</b>	<b>486</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 113</b>	<b>139</b>	<b>486</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>	<b>0,06</b>	<b>0,01</b>	<b>0,03</b>
Podstawowy za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony za okres obrotowy	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 2.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 31.03.2016 r.	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.12.2015 r.
Aktywa trwałe	93 972	97 342	94 588
Rzeczowe aktywa trwałe	92 740	95 779	93 332
Wartości niematerialne	679	735	703
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	0	0	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	0	204	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553	624	553
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	
Aktywa obrotowe	36 251	36 550	35 391
Zapasy	25 193	25 690	27 483
Należności handlowe	7 629	8 548	6 325
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	
Pozostałe należności	589	31	484
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	
Rozliczenia międzyokresowe	999	1 004	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	806	447	13
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 035	830	1 035
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>130 224</b>	<b>133 892</b>	<b>129 979</b>

PASYWA	stan na 31.03.2016 r.	stan na 31.03.2015 r.	stan na 31.12.2015 r.
Kapitał własny	98 858	97 398	97 745
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	
Pozostałe kapitały	44 702	44 702	44 702
Niepodzielony wynik finansowy	-14 736	-15 222	-15 222
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 113	139	486
Zobowiązanie długoterminowe	16 427	599	16 892
Kredyty i pożyczki	15 298	0	15 736
Pozostałe zobowiązania finansowe	446	0	473
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	657	577	657
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26	22	26
Pozostałe rezerwy	0	0	
Zobowiązania krótkoterminowe	14 938	35 894	15 342
Kredyty i pożyczki	6 467	23 289	5 727
Pozostałe zobowiązania finansowe	114	59	117
Zobowiązania handlowe	6 186	9 265	8 409
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	3
Pozostałe zobowiązania	1 789	2 470	874
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	177	173	177
Pozostałe rezerwy	204	639	35
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>130 224</b>	<b>133 892</b>	<b>129 979</b>

## 2.4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	za okres 01.01.2016 - 31.03.2016	za okres 01.01.2015 - 31.03.2015	za okres 01.01.2015 - 31.12.2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 351	139	640
<b>Korekty razem:</b>	<b>-380</b>	<b>1 956</b>	<b>3 885</b>
Amortyzacja	1 153	1 179	4 693
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-223	45	-217
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	133	135	824
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	149
Zmiana stanu rezerw	169	0	-596
Zmiana stanu zapasów	2 289	561	-1 232
Zmiana stanu należności	-1 409	-239	1 531
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 544	1 228	-1 266
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-948	-953	-1
Inne korekty	0	0	0
<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>971</b>	<b>2 095</b>	<b>4 525</b>
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-3	-20	-20

<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>968</b>	<b>2 075</b>	<b>4 505</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Wydatki</b>	<b>538</b>	<b>120</b>	<b>629</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	538	120	629
Nabycie inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-538</b>	<b>-120</b>	<b>-629</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Wpływy</b>	<b>1 500</b>	<b>0</b>	<b>17 311</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
Kredyty i pożyczki	1 500	0	17 311
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Inne wpływy finansowe	0	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 137</b>	<b>1 713</b>	<b>21 379</b>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	876	1 014	20 303
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30	64	166
Odsetki	231	635	910
Inne wydatki finansowe	0	0	0
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>363</b>	<b>-1 713</b>	<b>-4 068</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>793</b>	<b>242</b>	<b>-192</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>793</b>	<b>242</b>	<b>-192</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13</b>	<b>205</b>	<b>205</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>806</b>	<b>447</b>	<b>13</b>



## 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
<b>I kwartał zakończony 31.03.2016 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>17 923</b>	<b>49 856</b>	<b>0</b>	<b>44 702</b>	<b>-15 222</b>	<b>486</b>	<b>97 745</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	17 923	49 856	0	44 702	-15 222	486	97 745
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
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2016 r.</b>	<b>17 923</b>	<b>49 856</b>	<b>0</b>	<b>44 645</b>	<b>-15 222</b>	<b>682</b>	<b>97 884</b>
<b>I kwartał zakończony 31.03.2015 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>17 923</b>	<b>49 856</b>	<b>0</b>	<b>44 701</b>	<b>-15 279</b>	<b>57</b>	<b>97 258</b>
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
<b>Kapitał własny na dzień 31.03.2015 r.</b>	<b>17 923</b>	<b>49 856</b>	<b>0</b>	<b>44 644</b>	<b>-15 279</b>	<b>253</b>	<b>97 397</b>
<b>dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.</b>							
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>17 923</b>	<b>49 856</b>	<b>0</b>	<b>44 702</b>	<b>-15 279</b>	<b>57</b>	<b>97 259</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							0
Korekty z tyt. błędów podstawowych							0
Kapitał własny po korektach	17 923	49 856	0	44 702	-15 279	57	97 259
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						486	486
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>17 923</b>	<b>49 856</b>	<b>0</b>	<b>44 702</b>	<b>-15 222</b>	<b>486</b>	<b>97 745</b>

## 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 2016 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 2016 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 2016 r. nie dokonała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

#### **2.6.7 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W sprawozdaniach finansowych w I kwartale 2016 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 2016 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 2016 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 2015 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.

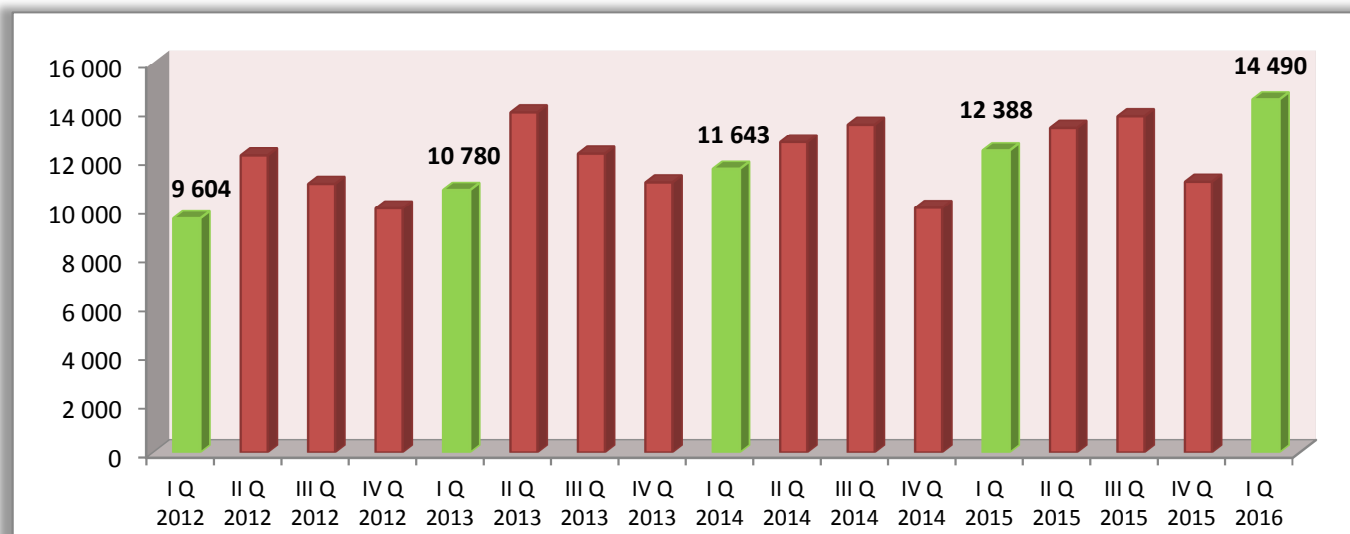
#### **2.6.17 Segmenty działalności**

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, 2015 oraz za I kwartał 2016r. 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 2012-2016 Spółka odnotowuje coraz to lepsze wyniki sprzedażowe, zaś I kwartał 2016 roku był najlepszym od 5 lat.

### **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 2016 r. nie było istotnych zdarzeń o nietypowym charakterze, które wpływałyby na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne.

#### **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 2016 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 2016 r. ani na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu Polcolorit S.A. nie tworzy grupy kapitałowej.



W dniu 31 grudnia 2008 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Polcolorit z Ceramika Marconi Sp. z o.o. Połączenie spółek nastąpiło przez przejęcie majątku spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o. przez Polcolorit S.A. zgodnie z artykułem 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Na dzień 31 marca 2016 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., jak również Porozumienie Akcjonariuszy Mniejszościowych posiadające zgodnie z ostatnim złożonym Spółce zawiadomieniem 2 171 230 akcji, co stanowi 12,11 % akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz 10,26 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

### **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 2016 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 2016 r. nie nastąpiły żadne istotne zmiany w strukturze Spółki.

### 3.5 Informacje o postępowaniach sądowych

W I kwartale 2016 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. 16 maja 2016 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 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu tj. **na dzień 16 maja 2016 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%
Porozumienie Akcjonariuszy Mniejszościowych	2 171 230	12,11%	2 171 230	10,26%
Pozostali	2 104 084	11,74%	2 104 084	9,95%

*\*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 13.647.872 akcji Spółki (w tym 3.233.211 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu) stanowiących 76,14 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 16.881.083 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, które stanowiły 79,79 % ogólnej liczby głosów w Spółce.*

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 16 listopada 2015 r. miały miejsca następujące zmiany w strukturze akcjonariuszy znaczących:

W dniu 24 listopada 2015 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Kamila Kuśmierka działającego, jako Przedstawiciel "Porozumienia Akcjonariuszy Mniejszościowych Polcolorit Spółka Akcyjna" ("Porozumienie"), przekazane na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1\_ w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5) i pkt 6) Ustawy o ofercie publicznej (...) i dotyczące zwiększenia udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 10%. W treści otrzymanego zawiadomienia poinformowano, że w wyniku przystąpienia w dniu 23 listopada 2015 r. kolejnego akcjonariusza do Porozumienia, aktualny łączny stan posiadania akcji Spółki przez Członków Porozumienia wynosi 2.171.230 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 12,11% w kapitale zakładowym oraz uprawnia do wykonywania 2.171.230 głosów stanowiących 10,26% ogólnej liczby głosów. Szczegółowe informacje w tym zakresie Spółka przekazała raportem bieżącym nr 20/2015.

W okresie natomiast od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2015 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 16 maja 2016 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 16 listopada 2015 r. oraz ostatniego raportu okresowego tj. raportu rocznego za 2015 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 2016 r., ani za cały rok obrotowy 2016.

### **3.8 Zarys strategii Polcolorit S.A.**

Podstawowym celem Spółki na rok 2016 jest kontynuacja pozytywnych zmian restrukturyzujących, które przyniosły w latach 2013-2015 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 wpływu 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

sytemu 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 2016 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 m<sup>2</sup> i szt.,
- kontynuacja zmiany surowców wykorzystywanych w procesach produkcji, poprawa jakości, zwiększenie wydajności m<sup>2</sup> i szt.
- kolejne planowane inwestycje w celu uzyskania: zwiększenia wydajności m<sup>2</sup> i szt., podniesienia jakości, zwiększenia konkurencyjności produktu, zmniejszenia kosztów wytworzenia na m<sup>2</sup> 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 osiągnięte przez POLCOLORIT S.A. w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Na wyniki finansowe Spółki w kolejnych kwartałach 2016 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 2015r. pt. „Identyfikacja oraz metody zarządzania ryzykami prowadzonej działalności ” i pozostaje aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu.

W I kwartale 2016 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 BZ WBK S.A., w którym posiada otwarte linie kredytowe. Z uwagi na fakt, iż w drugim kwartale 2016 roku, tj. w dniu 19 maja 2016 r. przypada termin wymagalności kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym Spółka prowadzi rozmowy z BZ WBK S.A. w przedmiocie przedłużenia terminu zapadalności opisywanego zadłużenia. Strony uzgodniły wstępne stanowiska związane z przedłużeniem kredytów, w toku uzgodnień znajdują się parametry jakie określać będą kolejny okres kredytowania Spółki przez BZ WBK S.A.

Spółka również prowadzi rozmowy z instytucjami finansowymi w zakresie możliwości restrukturyzacji posiadanych kredytów.

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 2013-2015. Planowe akcje promocyjne i wyprzedażowe prowadzone w kolejnych miesiącach 2016 roku wpłyną na stabilizację wskaźników płynności finansowej.

### **3.11 Inne istotne informacje**

W I kwartale 2016 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](http://www.polcolorit.pl)

[polcolorit@polcolorit.pl](mailto:polcolorit@polcolorit.pl)