



## **POLCOLORIT S.A.**

Jednostkowy Raport Kwartalny za trzeci kwartał 2009 roku  
kończący się 30 września 2009 roku sporządzony zgodnie z MSR

**Wybrane dane finansowe**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	3 kwartał 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 904	54 362	20 412	12 466
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-5 888	1 972	-1 719	452
III. Zysk (strata) brutto	-9 775	284	-2 854	65
IV. Zysk (strata) netto	-8 862	727	-2 588	167
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 462	7 650	2 179	1 754
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 059	445	-601	102
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 376	-10 366	-1 862	-2 377
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-973	-2 271	-284	-538
IX. Aktywa razem	202 858	190 864	59 519	45 201
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	86 368	63 550	25 340	15 050
XI. Kapitał własny razem	116 490	127 314	34 178	30 151
XII. Liczba akcji (w szt.)	75 950 000	127 443 217	75 950 000	127 443 217
XIII. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą	-0,12	0,01	-0,03	0,00
XIV. Wartość księgowa na jedną akcję	1,53	1,00	0,45	0,23

**Rachunek zysków i strat – sprawozdanie jednostkowe**

	<b>3 kwartał 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2009 okres od 2009-07-01 do 2009-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	21 221	69 904	18 832	54 362
Koszt własny sprzedaży	16 235	52 334	12 721	39 226
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 986</b>	<b>17 570</b>	<b>6 111</b>	<b>15 136</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 095	1 539	517	1 781
Koszty sprzedaży i dystrybucji	2 308	6 568	2 220	5 840
Koszty ogólnego zarządu	3 296	10 944	2 662	8 681
Pozostałe koszty operacyjne	569	7 485	313	424
Koszty restrukturyzacji				
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-92</b>	<b>-5 888</b>	<b>1 432</b>	<b>1 972</b>
Koszty finansowe	962	4 035	1 346	3 077
Przychody finansowe	-146	148	27	1 389
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 200</b>	<b>-9 775</b>	<b>114</b>	<b>284</b>
Podatek dochodowy	71	-913	0	-443
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 271</b>	<b>-8 862</b>	<b>114</b>	<b>727</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto na działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 271</b>	<b>-8 862</b>	<b>114</b>	<b>727</b>
<b>Przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>-1 271</b>	<b>-8 862</b>	<b>114</b>	<b>727</b>
<b>Akcjonariuszom mniejszościowym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Bilans – sprawozdanie jednostkowe**

<b>Aktywa</b>	<b><u>Koniec okresu</u></b> <b><u>2009/09/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u></b> <b><u>2009/06/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u></b> <b><u>2008/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u></b> <b><u>2008/09/30</u></b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>129 367</b>	<b>130 844</b>	<b>133 827</b>	<b>136 218</b>
Wartość firmy	0	0	0	0
Pozostałe wartości niematerialne	191	218	273	300
Rzeczowe aktywa trwałe	127 406	128 856	131 945	134 018
Nieruchomości inwestycyjne				
Inwestycje w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
Inwestycje w pozostałych jednostkach	204	204	204	204
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0		
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 566	1566	1405	1 696
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>61 497</b>	<b>60 796</b>	<b>63 101</b>	<b>66 640</b>
Zapasy	35 283	34 100	36 286	35 286
Kontrakty budowlane				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa finansowe - pożyczki	0	0	0	0
Należności z tytułu leasingu finansowego				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 422	25 781	22 819	28 480
Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	0	0	43	40
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	455	362	2 726	866
Inne aktywa finansowe	-325			91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	662	553	1 227	1 877
<b>Aktywa razem</b>	<b>190 864</b>	<b>191 640</b>	<b>196 928</b>	<b>202 858</b>

<b>Pasywa</b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2009/09/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2009/06/30</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2008/12/31</u></b>	<b><u>Koniec okresu</u> <u>2008/09/30</u></b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>127 314</b>	<b>127 200</b>	<b>126 587</b>	<b>116 490</b>
Kapitał akcyjny	12 744	12 744	12 744	7 595
Kapitał zapasowy	120 207	120 206	129 268	121 923
Pozostałe kapitały	-6 364	-6 363	-6 362	-4 166
Zysk strata netto	727	613	-9 063	-8 862
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>127 314</b>	<b>127 200</b>	<b>126 587</b>	<b>116 490</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>63 550</b>	<b>64 440</b>	<b>37 129</b>	<b>38 627</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki Obligacje zamienne na akcje	30 697	32 341	35 484	37 121
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 259	1 259	1 421	1 402
Pozostałe rezerwy długoterminowe	224	224	224	104
Pozostałe rezerwy				
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego				
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 330</b>	<b>30 576</b>	<b>33 212</b>	<b>47 741</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 224	12 543	12 596	14 514
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	397	541	493	583
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	618	1 416	1 048	2 028
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu Leasingu finansowego				
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 091	16 076	19 075	29 504
Rezerwy krótkoterminowe	40	40	0	1 112
<b>Pasywa razem</b>	<b>190 864</b>	<b>191 640</b>	<b>196 928</b>	<b>202 858</b>

**Zestawienie zmian w kapitale własnym – sprawozdanie jednostkowe**

	<b>3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30</b>	<b>4 kwartał 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-12-31</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>126 587</b>	<b>125 352</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości przejście na MSR		0
b) korekty błędów podstawowych		0
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu(BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>126 587</b>	<b>125 352</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>12 744</b>	<b>7 595</b>
1.2. Zmiany kapitału zakładowego		0
a) zwiększenia (z tytułu emisji akcji)		5149
b) zmniejszenia (z tytułu)		5149
<b>1.3. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>12 744</b>	<b>12 744</b>
<b>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>129 268</b>	<b>124 120</b>
2.2. Zmiany kapitału zapasowego		
a) zwiększenia (z tytułu		5 148
emisji akcji powyżej wartości nominalnej		5 148
podziału zysku z lat ubiegłych		0
b) zmniejszenia (z tytułu)	9 062	0
<b>2.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>120 206</b>	<b>129 268</b>
<b>3.1. Pozostałe kapitały na początek okresu (bez zysków z lat ubiegłych)</b>		
3.2. Zmiany pozostałych kapitałów		0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		0
b) zmniejszenia (z tytułu)		0
<b>3.3. Pozostałe kapitały na koniec okresu (bez zysków z lat ubiegłych)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3.4. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-6 363</b>	<b>-6 363</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		0
korekty przejścia z polskich zasad rachunkowości na MSSF		0
<b>3. 4. 1 Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	<b>-6 363</b>	<b>-6 363</b>
b) zmniejszenia (z tytułu)		0
strata 2007 roku - zmniejszenie kapitału zapasowego		0
zmniejszenia		0
korekty przejścia z polskich zasad rachunkowości na MSSF		0
<b>3.5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 363</b>	<b>-6 363</b>
<b>4. Wynik netto</b>	<b>727</b>	<b>-9 063</b>
a) zysk netto	727	0
b) strata netto	0	-9 063
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>127 314</b>	<b>126 587</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych – sprawozdanie jednostkowe**

	<b>3 kwartał 2008 okres od 2008-07-01 do 2008-09- 30</b>	<b>3 kwartał 2008 narastająco okres od 2008-01-01 do 2008-09-30</b>	<b>3 kwartał 2009 okres od 2009-07- 01 do 2009- 09-30</b>	<b>3 kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
Zysk (strata) netto	-1 201	-9 776	557	727
<b>Korekty razem</b>	<b>4 665</b>	<b>17 238</b>	<b>2 923</b>	<b>6 923</b>
Amortyzacja	2 288	6 608	2086	6 278
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 032	3 364	765	2 270
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	223	248	-158	325
Zmiana stanu rezerw	388	911	-327	162
Zmiana stanu zapasów	3 403	3 949	1 183	1 003
Zmiana stanu należności	2 127	1 289	-211	-2 603
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 662	-401	-71	-1 102
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	848	1 324	-327	565
Inne korekty	0		-17	25
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	18	-54	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>3 464</b>	<b>7 462</b>	<b>3 480</b>	<b>7 650</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	202	86	86
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-187	-2 606	-609	-1 013
Wpływy / wydatki z aktywów finansowych	20	345	0	0
Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0	-938	1 372
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-152</b>	<b>-2 059</b>	<b>-1 461</b>	<b>445</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Zaciągnięcie / spłata kredytów i pożyczek	-2 903	-2 927	-1 644	-7 771
Emisja / wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Odsetki	-1 032	-3 364	-765	-2 270
Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
Inne wpływy / wydatki finansowe	-29	-85	158	-325
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-3 964</b>	<b>-6 376</b>	<b>-2 251</b>	<b>-10 366</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-652</b>	<b>-973</b>	<b>-232</b>	<b>-2 271</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 840</b>	<b>0</b>	<b>2 726</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>-652</b>	<b>867</b>	<b>-232</b>	<b>455</b>

## Informacja dodatkowa do jednostkowego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 roku

### 1. Informacja ogólna

Polcolorit S.A. z siedzibą w Piechowicach przy ul. Jeleniogórskiej 7 został utworzony na podstawie aktu notarialnego z dnia 24 maja 2004. Spółka powstała poprzez przekształcenie Przedsiębiorstwa Zagranicznego Polcolorit Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Przekształcenie zostało dokonane w trybie art. 551 i następnych Kodeksu Spółek Handlowych. Przekształcenie zostało wpisane do Rejestru Sądowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 31 maja 2004 roku Polcolorit został wpisany do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000209059.

Polcolorit S.A. posiadał 100% udziałów w Ceramice Marconi Spółka z o.o. z siedzibą w Piechowicach przy ul. Jeleniogórskiej 7. W dniu 31 grudnia 2008 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółek Polcolorit S.A. z Ceramika Marconi Sp. z o.o. „Połączenie spółek następuje przez przejęcie majątku spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o. przez Polcolorit S.A. zgodnie z artykułem 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przejęcie nastąpi bez podwyższenia kapitału Spółki przejmującej, zgodnie z artykułem 515 Kodeksu Spółek Handlowych z uwagi na fakt, że Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej.”

### 2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu kwartalnego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209 poz. 1744).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 30 września 2009 r. W związku z rejestracją połączenia Spółek przedstawione w niniejszym sprawozdaniu porównywalne dane finansowe obejmują skonsolidowany okres sprawozdawczy od 01 stycznia do 30 września 2008 r.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych.

### Kursy przyjęte do przeliczenia podstawowych danych finansowych

W przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane.

W przypadku danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatni dzień miesiąca wchodzącego w skład okresu sprawozdawczego.

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu	Średni kurs w okresie
1.01.09 – 30.09.09	4,2226	4,3610
1.01.08 – 30.09.08	3,4083	3,4247

### 3. Segment działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Polcolorit jest produkcja płytek ceramicznych.

### 4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W wyniku kontynuowania działań restrukturyzacyjnych Spółka za okres pierwszych 9. miesięcy roku 2009 wypracowała zysk netto w wysokości 727 tys. zł, wobec zrealizowanej na dzień 30 września 2008 roku straty w wysokości 8.862 tys. zł.

Zmniejszone zostały koszty funkcjonowania Spółki. Łączne koszty sprzedaży i dystrybucji z kosztami ogólnymi zarządu zmniejszyły się o kwotę 2.991 tys. tj. o ponad 17% w porównaniu z rokiem 2008. Zwiększono realizowaną rentowność sprzedaży brutto o 2,7% w porównaniu z rokiem 2008.

Realizowane działania zmniejszające koszty i zwiększające rentowność produkcji przełożyły się na osiągnięcie zysku na działalności operacyjnej w wysokości 1.972 tys. zł wobec straty w wysokości 5.888 tys. zł w okresie poprzednim roku 2008. Zwiększenie zysku operacyjnego osiągnięto przy niższych wartościach sprzedaży o 22% w porównaniu z rokiem 2008.

Po III kwartale 2009 zahamowany został spadek sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego. Narastające przychody ze sprzedaży Polcolorit na dzień 30 września 2009 roku były niższe o 22% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wyniki sprzedaży osiągnięte przez Polcolorit na rynkach zagranicznych na koniec III kwartału 2009 roku wyniosły 19.122 tys. zł, stanowi to spadek o 30% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, kiedy to Polcolorit osiągnął przychody w wysokości 27.456 tys. zł. Tak znaczący spadek sprzedaży był bezpośrednio efektem narastającego kryzysu na rynku wschodnich w szczególności na rynku ukraińskim, rosyjskim i w krajach nadbałtyckich, gdzie Polcolorit realizuje najwyższe przychody eksportowe. Zmniejszenie popytu na oferowane na tych rynkach produkty spowodowane było zachwianiem akcji kredytowej przez lokalne banki, znaczącym osłabieniem lokalnej waluty względem euro i pogarszającą się sytuacją gospodarczą wywołaną kryzysem ogólnoświatowym.

Sprzedaż na rynku krajowym za III kwartały 2009 roku wyniosła 35.240 tys. zł, stanowi to 17% spadek względem analogicznego okresu roku 2008, kiedy to Spółka osiągnęła przychody wysokości 42.448 tys. zł.

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

Geograficzna struktura przychodów	Okres od 01.01.2009 do 30.09.2009		Okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	
	tys. pln	Struktura	tys. pln	Struktura
Sprzedaż krajowa	35 240	64,8%	42 448	60,7%
Sprzedaż eksportowa	19 122	35,2%	27 456	39,3%
<b>Razem</b>	<b>54 362</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 904</b>	<b>100,0%</b>

**Przychody ze sprzedaży według grup produktowych**

Asortymentowa struktura przychodów	I kwartał okres od 01.01.2009 do 30.09.2009		I kwartał okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	
	tys. pln	Struktura	tys. pln	Struktura
Gresy	25 862	47,6%	26 981	38,6%
Płytki łazienkowe	16 275	29,9%	20 714	29,6%
Płytki kuchenne	1 145	2,1%	3 004	4,3%
Dekory	10 378	19,1%	18 169	26,0%
Pozostała sprzedaż wyrobów i usług	702	1,3%	1 036	1,5%
<b>Razem</b>	<b>54 362</b>	<b>100,0%</b>	<b>69 904</b>	<b>100,0%</b>

Narastająca marża brutto na sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2009 wyniosła 27,8% względem 25,1% w okresie analogicznym roku 2008.

Pozytywnym aspektem działalności Polcolorit związanym z kontynuowanymi działaniami zmierzającymi do poprawy płynności finansowej są zrealizowane dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej na koniec III kwartału 2009 roku w kwocie 7.650 tys. zł podczas gdy w okresie analogicznym roku poprzedniego Spółka zrealizowała przepływy w wysokości 7.462 tys. zł.

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

W III kwartale nie było zdarzeń o charakterze nietypowym.

**6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie**

Cechą charakterystyczną dla branży płytek ceramicznych jest występowanie sezonowości sprzedaży. Osłabienie popytu występuje w sezonie zimowym w szczególności w styczniu i lutym.

**7. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

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

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

W III kwartale 2009 roku nie miała miejsca wypłata dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2009 uchwałą nr 27 postanowiło stratę wypracowaną przez

POLCOLORIT S.A w okresie od 01 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku, w wysokości 9.063.094,00 złotych pokryć w całości z kapitału zapasowego.

### **9. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki**

Po dniu 30 września 2009 roku, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie nastąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

### **10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W dniu 31 grudnia 2008 roku Sąd Rejestrowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu IX Wydział Gospodarczy dla Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia spółek Polcolorit S.A. z Ceramika Marconi Sp. z o.o. „Połączenie spółek następuje przez przejęcie majątku spółki Ceramika Marconi Sp. z o.o. przez Polcolorit S.A. zgodnie z artykułem 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Przejęcie nastąpi bez podwyższenia kapitału Spółki przejmującej, zgodnie z artykułem 515 Kodeksu Spółek Handlowych z uwagi na fakt, że Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w spółce przejmowanej.”

W 2009 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Spółką Polcolorit.

Połączenie przyniosło następujące, wymierne korzyści:

- redukcja kosztów funkcjonowania połączonych firm wynikająca z połączenia zasobów, a tym samym efektywniejszego ich wykorzystania i zarządzania nimi oraz oszczędności związanych z redukcji pokrywających się kosztów występujących w oddzielnie działających podmiotach,
- ujednoczenie gospodarki surowcami i zapasami wynikające w szczególności z połączenia sprawozdawczości podmiotów, co w sposób pozytywny wpłynie na jakość zarządzania,
- wzrost realizowanych przychodów w oparciu o wspólne kanały dystrybucji oraz ujednoczoną, poszerzoną ofertę,
- polepszenie przepływu informacji dzięki stosowaniu ujednoczonych narzędzi informatycznych.

Po III kwartałach 2009 roku Spółka zanotowała niższe łączne koszty sprzedaży i ogólnego zarządu o kwotę 2.991 tys. zł tj. o 17% w porównaniu do łącznych kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu z analogicznego okresu roku 2008. Działania restrukturyzacyjne pozwoliły na osiągnięcie zysku operacyjnego w wysokości 1.972 tys. zł, wobec straty w wysokości 5.888 tys. zł w okresie poprzednim roku 2008.

### **11. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Polcolorit S.A. nie ma zobowiązań warunkowych.

## 12. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz skonsolidowanych i jednostkowych wyników finansowych na 2009 rok.

## 13. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji stan na 05.05.2009 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2009)	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan na 04.11.2009 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2009)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Barbara Urbaniak – Marconi	79.000.000	0	79.000.000	61,99%	69,68%

## 14. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji stan na 05.05.2009 r. (dzień przekazania raportu za I kwartał 2009)	Zmiany w stanie posiadania akcji	Liczba posiadanych akcji stan na 04.11.2009 r. (dzień przekazania raportu za III kwartał 2009)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
<b>Osoby zarządzające</b>					
Barbara Urbaniak – Marconi	79.000.000	0	79.000.000	61,99%	69,68%
Włodzimierz Hajduk	210.166	0	210.166	0,09%	0,07%
Krzysztof Olszewski	2.000	0	2.000	0%	0%
<b>Osoby nadzorujące</b>					
Andrzej Baładynowicz	0	0	0	0%	0%
Robert Pietryszyn	0	0	0	0%	0%
Arkadiusz Kosiel	0	0	0	0%	0%
Paweł Rozpara	0	0	0	0%	0%
Eugeniusz Młeczak	0	0	0	0%	0%

## 15. Informacje o postępowaniach dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

Nie toczą się jakiegokolwiek postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Polcolorit

**16. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną**

Spółka nie zawierała nietypowych transakcji przekraczających równowartość kwoty 500.000 euro z podmiotami od niej zależnymi.

**17. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

W dniu 28 listopada 2006 roku Polcolorit S.A. zawarł aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 9 marca 2006 roku. Na mocy aneksu do umowy Bank podniósł wartość udzielonego już kredytu o 17 mln zł (słownie: siedemnaście milionów złotych) i tym samym udzielił Spółce kredytu w wysokości 52 mln zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych), przeznaczonego na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o., który zostanie wykorzystany na sfinansowanie budowy nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu.

Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania umowy do dnia 31 maja 2015 r. Spółka będzie spłacać kredyt w 95 ratach płatnych na koniec miesiąca każda, począwszy od 31 lipca 2007 r. Oprocentowanie kredytu jest liczone wg zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotych i stałej marży Banku. Przed uruchomieniem kredytu w podwyższonej wysokości Spółka dokonała z Bankiem transakcji zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej (IRS) całości kredytu inwestycyjnego w kwocie 52 mln zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są przede wszystkim:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach stanowiących własność Barbary Urbaniak-Marconi;
- zastaw rejestrowy na nowo zakupionych maszynach i urządzeniach wchodzących w skład inwestycji i będących własnością Ceramiki Marconi Sp. z o.o.;
- weksel własny *in blanco* z wystawienia Spółki, poręczony przez Ceramikę Marconi Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki i Ceramiki Marconi Sp. z o.o..

W dniu 24 października 2007 roku Ceramika Marconi Sp. z o.o. podpisała aneks do krótkoterminowej umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. Na mocy umowy Bank udzielił Ceramice Marconi Sp. z o.o. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej wysokości 4.000.000,00 zł, przeznaczonego na bieżące finansowanie działalności. Zabezpieczeniem kredytu jest m.in. weksel własny *in blanco* z wystawienia Ceramiki Marconi Sp. z o.o., poręczony przez Polcolorit S.A. wraz z deklaracją wekslową. Kredyt został udzielony na okres od dnia podpisania aneksu do dnia 31 października 2008 roku (raport bieżący nr 41 z dnia 31.10.2007 roku).

W dniu 15 kwietnia 2008 roku Polcolorit S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VII Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 8 kwietnia 2008 roku wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na składnikach majątku trwałego Ceramika Marconi Sp. z o.o. z siedzibą w Piechowicach (podmiot w 100% zależny od Polcolorit S.A.). Przedmiotowy zastaw o wartości 1.248.240,00 zł ustanowiony został w oparciu o umowę

zastawu rejestrowego zawartą pomiędzy Ceramiką Marconi Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), (raport bieżący nr 10 z dnia 16.04.2008 roku).

Ustanowiony zastaw na składnikach majątku trwałego Ceramika Marconi Sp. z o.o. stanowi zabezpieczenie na rzecz Banku spłaty wierzytelności wynikającej z umowy kredytowej z dnia 9 marca 2006 roku, na podstawie której w/w Bank udzielił na rzecz Spółki kredytu w wysokości 52 mln zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych) przeznaczonego na podniesienie kapitału zakładowego w spółce zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o. Kredyt został wykorzystany na sfinansowanie budowy nowego zakładu do produkcji płytek ceramicznych i granulatu przez spółkę zależną. O przedmiotowej umowie kredytowej Spółka informowała w raportach bieżących nr 6/2006 z dnia 10 marca 2006 roku oraz nr 31/2006 z dnia 28 listopada 2006 roku.

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

Wartość zobowiązania zabezpieczonego zastawem wynosi 52.867.846,27 zł.

Wartość ewidencyjna aktywów w księgach rachunkowych Ceramika Marconi Sp. z o.o., na których ustanowiono zastaw wynosi 45.063.679,11 zł

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Polcolorit S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu VII Wydział Gospodarczy-Rejestru Zastawów o dokonaniu w dniu 9 kwietnia 2008 roku wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu na składnikach majątku trwałego Ceramika Marconi Sp. z o.o. z siedzibą w Piechowicach (podmiot w 100% zależny od Polcolorit S.A.). Przedmiotowy zastaw o wartości 16.929.980,00 zł ustanowiony został w oparciu o umowę zastawu rejestrowego zawartą pomiędzy Ceramiką Marconi Sp. z o.o., a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Bank), (raport bieżący nr 11 z dnia 18.04.2008 roku).

W dniu 15 października 2008 roku (raport bieżący nr 52 z dnia 16 października 2008 roku) na mocy aneksów zmieniono prawne zabezpieczenia spłat dwóch krótkoterminowych umów kredytowych spółki zależnej Ceramika Marconi Sp. z o.o.:

1. Odnawialnego kredytu do maksymalnej wysokości 14.000.000,00 zł (słownie: czternaście milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie należności z tytułu faktur handlowych wynikających ze sprzedaży w PLN i EUR Spółki zależnej:
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 25.500.000,00 zł na nieruchomościach będących własnością Polcolorit S.A.
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie zastawu rejestrowego na akcjach Polcolorit S.A. w ilości 39.500.000 sztuk do wartości 3.950.000 zł stanowiących własność Barbary Urbaniak Marconi członka zarządu Polcolorit S.A.
2. Kredytu obrotowego w wysokości 8.000.000,00 zł (słownie: osiem milionów złotych) przeznaczonego na finansowanie zakupu materiałów i surowców do produkcji płytek ceramicznych i granulatu,
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie hipoteki kaucyjnej łącznej do kwoty 12.000.000,00 zł na nieruchomościach będących własnością Polcolorit S.A.
  - ustanowiono dalsze zabezpieczenia prawne w formie zastawu rejestrowego na akcjach Polcolorit S.A. w ilości 39.500.000 sztuk do wartości 3.950.000 zł stanowiących własność Barbary Urbaniak Marconi członka zarządu Polcolorit S.A.

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

Na mocy aneksów przedłużono czas trwania trzech krótkoterminowych umów kredytowych:

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

3. Kredytu w rachunku w bieżącym w wysokości 4.000.000,00 zł (słownie: cztery miliony złotych) do dnia 30 marca 2010 roku.

### **18. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań Spółki**

Zasoby finansowe Polcolorit pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki. Na koniec III kwartału 2009 roku wskaźnik płynności finansowej (liczony jako stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań krótkoterminowych) Polcolorit wyniósł 1,9. W opinii Zarządu, nie istnieją przesłanki, które mogłyby wskazywać na istnienie jakichkolwiek zagrożeń dla wypłacalności Polcolorit S.A.

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

W obliczu poczynionych zmian organizacyjnych i operacyjnych widocznych w postaci niższych kosztów funkcjonowania Spółki, a także wyhamowania spadków sprzedaży w porównaniu z rokiem 2008, w opinii Zarządu najbliższe kwartały powinny przynieść poprawę wyników finansowych Spółki. Poprawa sytuacji polskiej gospodarki widoczna jest w danych za III kwartał 2009 roku. Większość wskaźników koniunktury sygnalizuje poprawę aktywności gospodarczej w tym kwartale. Rada Polityki Pieniężnej prognozuje, że nastąpi stabilizacja dynamiki konsumpcji prywatnej w 2010 r. na poziomie 2.1% z 2009 roku. Optymistyczne są także dane dotyczące produkcji budowlano-montażowej, która wzrosła we wrześniu w ujęciu rocznym o 5.7% r/r. Jest to kolejny dobry wynik i dane te pozwalają z optymizmem spoglądać na sytuację finansową Polcolorit S.A. w najbliższych kwartałach.

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

Barbara Urbaniak Marconi – Prezes Zarządu

Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Olszewski – Wiceprezes Zarządu