



**Sprawozdanie finansowe**  
**Polcolorit S.A.**  
**za 1 półrocze 2011 rok**

Piechowice 29.08.2011

## **Spis treści**

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| Wprowadzenie do sprawozdania finansowego                                |    |
| 1. Dane Spółki                                                          | 3  |
| 2. Struktura akcjonariatu oraz skład Zarządu i Rady Nadzorczej          | 3  |
| 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym                                | 4  |
| 4. Założenie kontynuacji działalności                                   | 4  |
| 5. Zasady rachunkowości stosowane w POLCOLORIT S.A.                     | 4  |
| 6. Wybrane dane finansowe                                               | 16 |
| 7. Sprawozdanie finansowe                                               | 17 |
| 8. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2011 rok | 22 |

## **Wprowadzenie do sprawozdania finansowego**

### **1. Dane Spółki**

POLCOLORIT S.A. z siedzibą w Piechowicach, ul. Jeleniogórska 7; zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia – Fabrycznej, we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000209059.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest produkcja płytek ceramicznych (PKD 2007 - 2331Z). Sektorem działalności wg klasyfikacji GPW w Warszawie jest Przemysł Materiałów Budowlanych.

### **2. Struktura akcjonariatu**

Jedynym akcjonariuszem Polcolorit S.A., o udziale przekraczającym 5% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jest Barbara Urbaniak-Marconi, posiadająca 79.000.000 akcji, co stanowi 61,99% akcji stanowiących kapitał zakładowy Spółki.

### **Wykaz osób zarządzających i nadzorujących posiadających akcje/udziały**

Polcolorit S.A.:

- Barbara Urbaniak-Marconi – Prezes Zarządu Polcolorit S.A: 79.000.000 akcji, co stanowi 61,99% akcji stanowiących kapitał zakładowy Spółki
- Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu Polcolorit S.A. do dnia 05.02.2011: 200.166 akcji, co stanowi 0,16% akcji stanowiących kapitał zakładowy Spółki.

### **Zarządy i Rady Nadzorcze**

#### **Polcolorit S.A.:**

##### **Skład Zarządu**

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. w skład Zarządu wchodził:

Barbara Urbaniak Marconi – Prezes Zarządu

Wiktor Strach – Wiceprezes Zarządu od dnia 05 lutego 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 05 lutego 2011 r. w skład zarządu wchodził również Włodzimierz Hajduk – Wiceprezes Zarządu

##### **Skład Rady Nadzorczej**

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Andrzej Bałandynowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Eugeniusz Mleczak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Arkadiusz Kosiel – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Rozpara – Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Wasiluk – Członek Rady Nadzorczej

### **3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

### **4. Założenie kontynuacji działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez POLCOLORIT S.A. Zarząd dokonał oceny prawidłowości założenia kontynuacji działalności. W wyniku przeprowadzonej analizy, w ocenie Zarządu, nie istnieją niepewności dotyczące zdarzeń lub uwarunkowań, które mogą poddać w istotną wątpliwość zdolność Spółki do kontynuowania działalności w najbliższych dwunastu kolejnych miesiącach.

### **5. Zasady rachunkowości stosowane w Polcolorit S.A.**

#### **Zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzane są zgodnie z MSSF od dnia 1 stycznia 2006 r. We wcześniejszych okresach sprawozdania jednostkowe sporządzane były zgodnie z polskimi standardami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

#### **Zmiany zasad rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010,

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku,

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku,

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku,

Zmiany do rocznych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku,

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

### **Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę**

Poniżej zostały przedstawione opublikowane nowe standardy i interpretacje KIMSF, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednakże nie obowiązujące w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień. Grupa obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

### **Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy

wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

## **Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Spółka, w ramach prowadzonej polityki marketingowej, udziela najbardziej znaczącym odbiorcom bonusów z tytułu wielkości sprzedaży. Przychody ze sprzedaży pomniejszane są o wartości tych udzielonych bonusów (udzielane bonusy rozliczane są na koniec okresów rachunkowych i wg polskich standardów rachunkowości bonusy te obciążały Pozostałe koszty operacyjne).

Przychody ze sprzedaży obejmują również przychody ze sprzedaży eksportowej licencji na wykorzystywanie znaków towarowych.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie ich dostarczenia i przekazania praw własności.

## **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

### **Polcolorit jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jako aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową, tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki, dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

## **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się wg kursu obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których, zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Spółka nie wykorzystuje obecnie walutowych transakcji zabezpieczających przed ryzykiem zmian kursów walutowych.

## **Koszt odsetek**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

## **Dotacje państwowe**

Dotacje państwowe do aktywów trwałych prezentuje się w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w rachunek zysków i strat przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

## **Zysk na działalności gospodarczej**

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne korygują Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (jeśli dotyczą produktów) lub Wartość sprzedanych towarów i materiałów (jeśli dotyczą towarów i materiałów). Wg polskich standardów rachunkowości różnice inwentaryzacyjne obciążały Pozostałe koszty operacyjne lub Pozostałe przychody operacyjne.

## **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba, że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów, tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy, obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak również załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składników środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, poniesionych do



dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) środka trwałego.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Rozpoczęcie amortyzacji środków trwałych następuje w momencie, w którym środki te znajdują się w stanie i miejscu zgodnym z intencją zarządu co do sposobu i efektów ich wykorzystania. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych okresach amortyzacji:

|                                                        |             |
|--------------------------------------------------------|-------------|
| Budynki i budowle                                      | 10 – 40 lat |
| Maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe | 3 – 12 lat  |

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jako aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – Koszty badań i prac rozwojowych**

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

### **Utrata wartości**

Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy

stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie, oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwana ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwana jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

## **Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych są ewidencjonowane w cenach ewidencyjnych, wynikających ze stosowanego w Spółce rachunku kosztów standardowych (w bilansie prezentowane są jednak po korekcie o powstające odchylenia kosztów faktycznych od kosztów standardowych). Zgodnie ze IAS 2, stosowanie rachunku kosztów standardowych jest dopuszczalne pod warunkiem, iż oszacowane koszty standardowe nie różnią się w poszczególnych okresach w sposób istotny od kosztów rzeczywistych. W związku z tym, Spółka dokonuje, jeśli to konieczne, regularnej aktualizacji przyjętych kosztów standardowych poszczególnych wyrobów, w celu utrzymania kosztów standardowych na poziomie zbliżonym do ponoszonych kosztów rzeczywistych.

Zapasy produkcji niezakończonych oraz wyrobów gotowych wykazywane są w bilansie w wartości obejmującej uzasadnioną część kosztów pośrednich. Uzasadniona część kosztów pośrednich odpowiada wartości narzutu kosztów pośrednich, zgodnego z oszacowanymi kosztami standardowymi poszczególnych wyrobów. W okresach nietypowo niskiej produkcji, w których rzeczywiste koszty pośrednie istotnie przewyższają koszty standardowe, powstałe odchylenie

kosztów obciąża w całości koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów. Natomiast w okresach nietypowo wysokiej produkcji, w których koszty rzeczywiste są istotnie niższe od kosztów standardowych, powstałe odchylenie jest odnoszone proporcjonalnie pomiędzy koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów a wartość zapasów wyrobów gotowych i produkcji nie zakończonej (w celu uniknięcia ewidencjonowania zapasów w wartości istotnie przewyższającej faktycznie poniesione koszty ich wytworzenia).

Moment uznania przychodu i rozchodu zapasów jest zgodny z transferem większości istotnych ryzyk, związanych z tymi zapasami (odpowiednio: z dostawcy i na odbiorcę).

### **Utrata wartości zapasów**

Zapasy wykazywane są w bilansie w mniejszej z dwóch wartości: koszcie wytworzenia (wartości nabycia) lub wartości możliwej do uzyskania (*net realizable value*). Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy wartości posiadanych zapasów pod kątem utraty ich wartości. Jeśli jakiegokolwiek przesłanki wskazują, iż nastąpiła trwała utrata wartości niektórych zapasów (lub ich grup), dokonywane jest przeszacowanie ich wartości do wartości możliwej do uzyskania. Dokonuje się tego przez oszacowanie możliwych do uzyskania rynkowych cen sprzedaży, (które koryguje się o przewidywane koszty sprzedaży i porównanie ich z kosztami tych wyrobów, po jakich znajdują się one w ewidencji magazynowej. Jeśli oszacowane wartości możliwe do uzyskania w przypadku poszczególnych asortymentów lub grup asortymentów są niższe od ich ewidencyjnych kosztów wytworzenia, dokonuje się przeszacowania wartości tych zapasów.

Odpisy aktualizujące zapasy korygują Koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów (wg polskich standardów rachunkowości obciążały one Pozostałe koszty operacyjne lub Pozostałe przychody operacyjne).

Jeśli w kolejnych okresach określone przesłanki wskazują, iż wartości możliwe do uzyskania uległy wzrostowi, wartości ewidencyjne zapasów ulegają ponownemu przeszacowaniu, nie wyżej jednak, niż do wartości odpowiadającej kosztom ich wytworzenia, po jakiej były one ewidencjonowane przez dokonany aktualizacjami.

### **Rezerwy na przestoje technologiczne**

Spółka tworzy rezerwy na przestoje technologiczne, które wycenia na podstawie kosztów wynagrodzeń i amortyzacji. Rezerwa ta rozliczana jest w ciężar kosztu własnego sprzedanych wyrobów w danym okresie.

### **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

### **Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności krótkoterminowe**

Należności z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem generującym odsetki i wyceniane są w księgach w wartości nominalnej, skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Jeżeli jednak wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług

(oszacowana przez zdyskontowanie tych należności do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej) różni się istotnie od ich wartości nominalnej, należności te wykazywane są w bilansie wg wartości godziwej.

Pozostałe należności, generujące przychody w postaci odsetek, wycenia się wg metody zamortyzowanego kosztu, stosując efektywną stopę procentową.

### ***Inwestycje w jednostkach powiązanych***

Inwestycje w jednostkach powiązanych Spółka wycenia w cenie nabycia.

### ***Inwestycje w papiery wartościowe***

W przypadku, gdy konwencja rynkowa przewiduje dostawę papieru wartościowego po upływie ściśle sprecyzowanego okresu czasu po dacie transakcji, inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

### ***Kredyty bankowe***

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów, pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i korygują wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

### ***Zamienne instrumenty dłużne***

Zamienne instrumenty dłużne to złożone instrumenty finansowe, zawierające w sobie zarówno element zobowiązaniowy, jak i element kapitałowy. W momencie emisji wartość godziwa części zobowiązaniowej ustalana jest przy użyciu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań nieposiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy kwotą środków uzyskanych z emisji zamiennego instrumentu dłużnego i wartością godziwą elementu zobowiązaniowego, reprezentująca wbudowaną opcję zamiany zobowiązania na udział w kapitale Spółki, ujmowana jest w kapitałach.

Koszty emisji rozdzielane są pomiędzy elementy zobowiązaniowy i kapitałowy zamiennego instrumentu dłużnego, proporcjonalnie do ich wartości na dzień emisji. Koszty dotyczące części kapitałowej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach.

Koszty odsetek dotyczące elementu zobowiązaniowego wyliczane są dla kwoty elementu zobowiązaniowego przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej obowiązującej dla podobnych zobowiązań, nie posiadających opcji zamiany na akcje. Różnica pomiędzy tak wyliczonym kosztem odsetek a kwotą odsetek faktycznie zapłaconych, zwiększa wartość księgową zamiennego instrumentu dłużnego.

### ***Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania***

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentem odsetkowym i wykazywane są w wartości nominalnej. Jeżeli jednak wartość godziwa zobowiązań z tytułu dostaw i usług (oszacowana przez zdyskontowanie tych zobowiązań do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu rynkowej stopy procentowej) różni się istotnie od ich wartości nominalnej, zobowiązania te wykazywane są w bilansie wg wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania, generujące koszty w postaci odsetek, wycenia się wg metody amortyzowanego kosztu, stosując efektywną stopę procentową.

### ***Instrumenty kapitałowe***

Instrumenty kapitałowe, wyemitowane przez Spółkę, ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

### ***Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń***

W związku z prowadzoną działalnością Spółka narażona jest na ryzyka finansowe, związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych. Obecnie Spółka korzysta z kontraktów zmiany oprocentowania typu *interest rate swap*.

### **Utrata wartości instrumentów finansowych**

Jeżeli jakiegokolwiek przesłanki wskazują, iż nastąpiła trwała utrata wartości instrumentów finansowych innych niż te, dla których dostępne są bieżące ceny rynkowe, dokonuje się aktualizacji wartości tych instrumentów finansowych. Aktualizacja ta polega na oszacowaniu wartości godziwej tych instrumentów finansowych, jaką jest wartość bieżąca (zdyskontowana) szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami. Różnica pomiędzy dotychczasową wartością księgową tych instrumentów finansowych, a ich obliczoną wartością godziwą, odnoszona jest w rachunek zysków i strat w okresie, w którym nastąpiła aktualizacja.

Jeżeli późniejsze znaczące przesłanki wskazują, iż nastąpił wzrost wartości godziwej wcześniej przeszacowanych instrumentów finansowych, dokonuje się aktualizacji wartości tych instrumentów finansowych, do nowej wartości godziwej, nie wyższej jednak, niż ich wartość przed dokonanymi aktualizacjami.

### **Płatności instrumentami kapitałowymi**

Programy płatności instrumentami kapitałowymi skierowane do wybranych pracowników Spółki mogą posiadać dwojaką formę rozliczenia – poprzez dostawę instrumentów kapitałowych bądź

poprzez rozliczenie gotówkowe. Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnie prawa do objęcia instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółki, co do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

### **Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych skonsolidowanych danych finansowych oraz wybranych jednostkowych 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 |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------|
| 01.01.2011 – 30.06.2011 | 3,9866                       | 3,9673                |
| 01.01.2010 – 30.06.2010 | 4,1458                       | 4,0042                |

### **Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Spółka korzysta z szacunków dokonanych przez wyspecjalizowane instytucje w tym zakresie.

#### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

#### **Koszty**

Spółka dokonuje szacunków niektórych pozycji kosztowych. Spółka szacuje koszty planowanych przestojów produkcyjnych w wartości odpowiadającej średniej wielkości stałych kosztów produkcyjnych takich jak koszty wynagrodzeń i amortyzacji i okresu przestoju.

### **Przychody**

Spółka dokonuje szacunków wartości bonusów dla odbiorców, które korygują (pomniejszają) przychody ze sprzedaży. Pozycja ta szacowana jest na podstawie wielkości obrotów uzyskanych przez odbiorców i procentu bonusu, jaki uzyskuje odbiorca.

### **Odpisy aktualizujące**

Odpisy aktualizujące wartość zapasów szacuje się do wartości możliwej do uzyskania. Dokonuje się tego przez oszacowanie możliwych do uzyskania rynkowych cen sprzedaży, które koryguje się o przewidywane koszty sprzedaży i porównanie ich z kosztami tych wyrobów, po jakich znajdują się one w ewidencji magazynowej. Jeśli oszacowane wartości możliwe do uzyskania w przypadku poszczególnych asortymentów lub grup asortymentów są niższe od ich ewidencyjnych kosztów wytworzenia, dokonuje się przeszacowania wartości tych zapasów.

## 6. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE<br>FINANSOWE                                              | w tys. PLN                                                                                                 |                                                                                                            |                                                                                       | w tys. EUR*                                                                                                |                                                                                                            |                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                        | <u>1 półrocze</u><br><u>2011 r.</u><br><u>narastająco</u><br>okres<br>od<br>2011-01-01<br>do<br>2011-06-30 | <u>1 półrocze</u><br><u>2010 r.</u><br><u>narastająco</u><br>okres<br>od<br>2010-01-01<br>do<br>2010-06-30 | <u>2010 r.</u><br><u>narastająco</u><br>okres<br>od<br>2010-01-01<br>do<br>2010-12-31 | <u>1 półrocze</u><br><u>2011 r.</u><br><u>narastająco</u><br>okres<br>od<br>2011-01-01<br>do<br>2011-06-30 | <u>1 półrocze</u><br><u>2010 r.</u><br><u>narastająco</u><br>okres<br>od<br>2010-01-01<br>do<br>2010-06-30 | <u>2010 r.</u><br><u>narastająco</u><br>okres<br>od<br>2010-01-01<br>do<br>2010-12-31 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów        | 23 959                                                                                                     | 29 296                                                                                                     | 55 774                                                                                | 6 039                                                                                                      | 7 316                                                                                                      | 13 928                                                                                |
| II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej                          | -236                                                                                                       | -1 754                                                                                                     | -9 885                                                                                | -60                                                                                                        | -438                                                                                                       | -2 469                                                                                |
| III. Zysk (strata) brutto                                              | -1 287                                                                                                     | -2 378                                                                                                     | -12 280                                                                               | -324                                                                                                       | -594                                                                                                       | -3 067                                                                                |
| IV. Zysk (strata) netto                                                | -1 270                                                                                                     | -1 787                                                                                                     | -11 786                                                                               | -320                                                                                                       | -446                                                                                                       | -2 943                                                                                |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                | 1 959                                                                                                      | 4 854                                                                                                      | 9 839                                                                                 | 494                                                                                                        | 1 212                                                                                                      | 2 457                                                                                 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej             | -283                                                                                                       | -1 248                                                                                                     | -1 553                                                                                | -71                                                                                                        | -312                                                                                                       | -388                                                                                  |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej               | -1 114                                                                                                     | -4 000                                                                                                     | -8 623                                                                                | -282                                                                                                       | -999                                                                                                       | -2 153                                                                                |
| VIII. Przepływy pieniężne netto razem                                  | 562                                                                                                        | -394                                                                                                       | -337                                                                                  | 142                                                                                                        | -98                                                                                                        | -84                                                                                   |
| IX. Aktywa razem                                                       | 167 873                                                                                                    | 183 341                                                                                                    | 168 959                                                                               | 42 109                                                                                                     | 44 223                                                                                                     | 42 663                                                                                |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                              | 53 669                                                                                                     | 57 865                                                                                                     | 53 485                                                                                | 13 462                                                                                                     | 13 958                                                                                                     | 13 505                                                                                |
| XI. Kapitał własny razem                                               | 114 204                                                                                                    | 125 472                                                                                                    | 115 482                                                                               | 28 647                                                                                                     | 30 265                                                                                                     | 29 160                                                                                |
| XII. Liczba akcji (w szt.)                                             | 127 443 217                                                                                                | 127 443 217                                                                                                | 127 443 217                                                                           | 127 443 217                                                                                                | 127 443 217                                                                                                | 127 443 217                                                                           |
| XIII. Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą                              | -0,01                                                                                                      | -0,02                                                                                                      | -0,09                                                                                 | 0,00                                                                                                       | 0,00                                                                                                       | -0,02                                                                                 |
| XIV. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, w EUR)                     | 0,90                                                                                                       | 0,99                                                                                                       | 0,91                                                                                  | 0,23                                                                                                       | 0,24                                                                                                       | 0,23                                                                                  |
| XV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, w EUR) | 0,00                                                                                                       | 0,00                                                                                                       | 0,00                                                                                  | 0,00                                                                                                       | 0,00                                                                                                       | 0,00                                                                                  |



## 7. Sprawozdanie finansowe

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30.06.2011 r.**

| <b>Aktywa</b>                                                   | <b><u>2011-06-30</u></b> | <b><u>2010-12-31</u></b> | <b><u>2010-06-30</u></b> | <b><u>Nota</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
|                                                                 | tys. PLN                 | tys. PLN                 | tys. PLN                 |                    |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                            | <b>116 910</b>           | <b>121 086</b>           | <b>125 086</b>           |                    |
| Wartość firmy                                                   | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Pozostałe wartości niematerialne                                | 60                       | 74                       | 124                      | 18                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                          | 114 098                  | 118 049                  | 121 587                  | 20                 |
| Nieruchomości inwestycyjne                                      | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Inwestycje w jednostkach powiązanych                            | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Inwestycje w pozostałych jednostkach                            | 204                      | 204                      | 204                      | 21                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                          | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                        | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                             | 2 548                    | 2 759                    | 3 171                    | 22                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                          | <b>50 962</b>            | <b>47 873</b>            | <b>58 255</b>            |                    |
| Zapasy                                                          | 33 347                   | 30 763                   | 34 546                   | 23                 |
| Kontrakty budowlane                                             | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                          | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Aktywa finansowe - pożyczki                                     | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Należności z tytułu leasingu finansowego                        | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności    | 16 466                   | 16 213                   | 23 206                   | 24                 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                              | 717                      | 155                      | 98                       | 30                 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych      | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Inne aktywa finansowe                                           | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 433                      | 742                      | 405                      | 31                 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży             | 0                        | 0                        | 0                        |                    |
| <b>Aktywa razem</b>                                             | <b>167 873</b>           | <b>168 959</b>           | <b>183 341</b>           |                    |

| <b>Pasywa</b>                                                                                                      | <b><u>2011-06-30</u></b> | <b><u>2010-12-31</u></b> | <b><u>2010-06-30</u></b> | <b><u>Nota</u></b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
|                                                                                                                    | tys. PLN                 | tys. PLN                 | tys. PLN                 |                    |
| <b>Kapitał własny</b>                                                                                              | <b>114 204</b>           | <b>115 474</b>           | <b>125 472</b>           |                    |
| Kapitał akcyjny                                                                                                    | 12 744                   | 12 744                   | 12 744                   | 32                 |
| Kapitał zapasowy                                                                                                   | 118 009                  | 118 009                  | 120 206                  | 33                 |
| Pozostałe kapitały                                                                                                 | -15 279                  | -3 493                   | -5 691                   | 35                 |
| Zysk strata netto                                                                                                  | -1 270                   | -11 786                  | -1 787                   |                    |
| <b>Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>                                                  | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |                    |
| <b>Udziały akcjonariuszy mniejszościowych</b>                                                                      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |                    |
| <b>Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |                    |
| <b>Razem kapitały własne</b>                                                                                       | <b>114 204</b>           | <b>115 474</b>           | <b>125 472</b>           |                    |
|                                                                                                                    |                          |                          |                          |                    |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe i rezerwy na zobowiązania</b>                                                       | <b>23 097</b>            | <b>23 658</b>            | <b>27 135</b>            |                    |
| Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych                                                            | 3 199                    | 0                        | 0                        |                    |

Sprawozdanie finansowe Polcolorit S.A. za 1 półrocze 2011 rok

|                                                                                                     |                |                |                |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----|
| Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                                                           | 19 098         | 22 378         | 25 726         | 38 |
| Obligacje zamienne na akcje                                                                         | 0              | 0              | 0              |    |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                       | 0              | 988            | 0              |    |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    | 760            | 292            | 1 321          | 36 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe                                                                    | 40             | 0              | 88             | 37 |
| Pozostałe rezerwy                                                                                   | 0              | 0              | 0              |    |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                           | 0              | 0              | 0              |    |
|                                                                                                     |                | 0              |                |    |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | 0              |                | 0              |    |
|                                                                                                     |                |                |                |    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                 | <b>30 347</b>  | <b>29 761</b>  | <b>30 417</b>  |    |
| Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych                                            | 0              | 0              | 199            | 40 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                                    | 11 924         | 11 593         | 11 639         | 40 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                       | 456            | 417            | 443            | 40 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych                                       | 1 424          | 1 482          | 1 598          | 40 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu Leasingu finansowego                                          | 0              |                | 0              |    |
| Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                                                          | 16 543         | 16 269         | 16 538         | 38 |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                             | 0              | 0              | 0              |    |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                                                   | <b>225</b>     | <b>66</b>      | <b>317</b>     |    |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                                 | <b>167 873</b> | <b>168 959</b> | <b>183 341</b> |    |

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                         | <b><u>2011-06-30</u></b> | <b><u>2010-06-30</u></b> | <b><u>Nota</u></b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
|                                                         | tys. PLN                 | tys. PLN                 |                    |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |                          |                          |                    |
| Przychody ze sprzedaży                                  | 23 959                   | 29 296                   | 1                  |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 17 331                   | 22 670                   |                    |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>6 629</b>             | <b>6 626</b>             |                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 786                      | 542                      | 7                  |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji                          | 3 005                    | 3 900                    |                    |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 4 570                    | 4 809                    |                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 76                       | 213                      | 8                  |
| Koszty restrukturyzacji                                 | 0                        | 0                        |                    |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>-236</b>              | <b>-1 754</b>            |                    |
| Koszty finansowe                                        | 1 431                    | 1 856                    | 10                 |
| Przychody finansowe                                     | 380                      | 1 232                    | 9                  |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych              |                          |                          |                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>-1 287</b>            | <b>-2 378</b>            |                    |
| Podatek dochodowy                                       | -17                      | -591                     | 11                 |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>-1 270</b>            | <b>-1 787</b>            |                    |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |                    |
| Strata netto na działalności zaniechanej                | 0                        | 0                        | 15                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>-1 270</b>            | <b>-1 787</b>            |                    |
| <b>Pozostałe całkowite dochody</b>                      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |                    |
| <b>Dochody całkowite razem</b>                          | <b>-1 270</b>            | <b>-1 787</b>            |                    |

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                            | okres od<br>01.01.2011 do<br>30.06.2011 | okres od<br>01.01.2010 do<br>30.12.2010 | okres od<br>01.01.2010 do<br>30.06.2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>115 474</b>                          | <b>134 919</b>                          | <b>127 259</b>                          |
| - korekty błędów podstawowych                                              | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                              | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>115 474</b>                          | <b>134 919</b>                          | <b>127 259</b>                          |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                         | 12 744                                  | 12 744                                  | 12 744                                  |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego                                          | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                          |                                         |                                         |                                         |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| - umorzenia udziałów (akcji)                                               |                                         |                                         |                                         |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         | 12 744                                  | 12 744                                  | 12 744                                  |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                 |                                         |                                         |                                         |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy                          | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                               |                                         |                                         |                                         |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych                                      | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| a) zwiększenie                                                             |                                         |                                         |                                         |
| b) zmniejszenie                                                            |                                         |                                         |                                         |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                               | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                           | 118 009                                 | 118 009                                 | 120 206                                 |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                 |                                         |                                         |                                         |
| - podziału zysku (ustawowo)                                                |                                         |                                         |                                         |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)               |                                         |                                         |                                         |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| - pokrycia straty                                                          |                                         |                                         |                                         |
| 4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu                           | 118 009                                 | 118 009                                 | 120 206                                 |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu              |                                         |                                         |                                         |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| - zbycia środków trwałych                                                  |                                         |                                         |                                         |

*Sprawozdanie finansowe Polcolorit S.A. za 1 półrocze 2011 rok*

|                                                                                                      |                |                |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu                                        | 0              | 0              | 0              |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu                                        |                |                |                |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                                             | 0              | 0              | 0              |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | 0              | 0              | 0              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 0              | 0              | 0              |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                        | 0              | 0              | 0              |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu                                                  | -15 279        | -4 166         | -5 691         |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                                                         | 0              | 0              | 672            |
| - korekty błędów podstawowych                                                                        |                |                |                |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                                        |                |                |                |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                           | 0              | 672            | 672            |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych                                                                    | 0              | 0              | -672           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | 0              | 0              | 0              |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                     |                |                |                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 0              | 0              | 672            |
|                                                                                                      | 0              | 0              | 672            |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                           | 0              | 0              | 0              |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                       | -15 279        | -4 166         | -6 363         |
| - korekty błędów podstawowych                                                                        |                |                |                |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                                        |                |                |                |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                         | -15 279        | -4 166         | -6 363         |
| 7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych                                                                   | 0              | 672            | -672           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | 0              | 0              | 0              |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                   | 0              |                |                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 0              | 672            | 672            |
|                                                                                                      | 0              | 672            | 672            |
| 7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                         | -15 279        | -3 493         | -5 691         |
| 7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | -15 279        | -3 493         | -5 691         |
| 8. Wynik netto                                                                                       | -1 270         | -11 786        | -1 787         |
| a) zysk netto                                                                                        |                |                |                |
| b) strata netto                                                                                      | 1 270          | 11 786         | 1 787          |
| c) odpisy z zysku                                                                                    |                |                |                |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>114 204</b> | <b>115 474</b> | <b>125 472</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> |                |                |                |

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|                                                                                                           | <b>2011-06-30</b> | <b>2010-06-30</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                           | tys. PLN          | tys. PLN          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        |                   |                   |
| Zysk (strata) netto                                                                                       | -1 287            | -2 378            |
| <b>Korekty razem</b>                                                                                      | <b>3 246</b>      | <b>7 232</b>      |
| Amortyzacja                                                                                               | 4 221             | 4 209             |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                                                  | 44                | 0                 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                   | 974               | 1 178             |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej                                                                | 27                | -13               |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                       | -252              | -242              |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                      | -2 583            | 4 086             |
| Zmiana stanu należności                                                                                   | -253              | -3 218            |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 600               | 1 165             |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                   | 468               | 67                |
| Inne korekty                                                                                              | 0                 | 0                 |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony                                                                    | 0                 | 0                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                            | <b>1 959</b>      | <b>4 854</b>      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                         |                   |                   |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                          | 0                 | 6                 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                         | -283              | -1 106            |
| Wpływy / wydatki z aktywów finansowych                                                                    | 0                 | -148              |
| Inne wpływy / wydatki inwestycyjne                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                             | <b>-283</b>       | <b>-1 248</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                 |
| Zaciągnięcie / spłata kredytów i pożyczek                                                                 | -6                | -2 759            |
| Emisja / wykup dłużnych papierów wartościowych                                                            | 0                 | 0                 |
| Odsetki                                                                                                   | -974              | -1 178            |
| Nabycie akcji (udziałów) własnych                                                                         | 0                 | 0                 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0                 | 0                 |
| Inne wpływy / wydatki finansowe                                                                           | -134              | -63               |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                | <b>-1 114</b>     | <b>-4 000</b>     |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                                                                   | <b>562</b>        | <b>-394</b>       |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>155</b>        | <b>492</b>        |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                                  | <b>717</b>        | <b>98</b>         |

## 7. Noty objaśniające do sprawozdania

## NOTA 1: PRZYCHODY - STRUKTURA RODZAJOWA

|                                                       | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sprzedaż produktów                                    | 23 356             | 28 306             |
| Sprzedaż towarów i materiałów                         | 603                | 990                |
| Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów | 23 959             | 29 296             |
|                                                       |                    |                    |
| Pozostałe przychody operacyjne                        | 786                | 542                |
| Przychody finansowe z inwestycji                      | 380                | 1 232              |
| <b>Suma przychodów</b>                                | <b>25 125</b>      | <b>31 070</b>      |

Grupa sprzedaje swoje produkty na rynku krajowym oraz zagranicznym. Główne kierunki eksportu to Rosja, Ukraina, Czechy, Białoruś, Rumunia i Słowacja. Przychody uzyskane ze sprzedaży produktów do wymienionych krajów przekraczają 79% sprzedaży eksportowej.

## NOTA 2: PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - STRUKTURA GEOGRAFICZNA

|                                     | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody ze sprzedaży krajowej     | 14 330             | 17 578             |
| Przychody ze sprzedaży eksportowej  | 9 629              | 11 718             |
| <b>Suma przychodów ze sprzedaży</b> | <b>23 959</b>      | <b>29 296</b>      |

## NOTA 3: PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY - SZCZEGÓŁOWA STRUKTURA GEOGRAFICZNA W ROKU 2011

|                        | w tys. zł     | w %           |
|------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kraj</b>            | <b>14 330</b> | <b>59,81%</b> |
| <b>Eksport, w tym:</b> | <b>9 629</b>  | <b>40,19%</b> |
| Rosja                  | 3 253         | 13,58%        |
| Ukraina                | 1 330         | 5,55%         |
| Czechy                 | 1 247         | 5,20%         |
| Białoruś               | 747           | 3,12%         |
| Rumunia                | 619           | 2,58%         |
| Słowacja               | 479           | 2,00%         |
| Węgry                  | 360           | 1,50%         |
| Mołdawia               | 262           | 1,09%         |
| Litwa                  | 250           | 1,04%         |
| Bułgaria               | 221           | 0,92%         |
| Łotwa                  | 197           | 0,82%         |
| Kazachstan             | 180           | 0,75%         |
| Turkmenistan           | 102           | 0,43%         |
| Niemcy                 | 100           | 0,42%         |
| Słowenia               | 95            | 0,40%         |
| Estonia                | 81            | 0,34%         |
| Francja                | 48            | 0,20%         |
| Hiszpania              | 26            | 0,11%         |

|               |               |                |
|---------------|---------------|----------------|
| Kirgistan     | 23            | 0,10%          |
| Austria       | 17            | 0,07%          |
| Wlk. Brytania | 7             | 0,03%          |
| Gruzja        | 5             | 0,02%          |
| Norwegia      | 3             | 0,01%          |
| Kosowo        | -23           | -0,10%         |
| <b>Razem</b>  | <b>23 959</b> | <b>100,00%</b> |

Podmiotami o udziale w przychodach ze sprzedaży przewyższającym 10% są:

- Castorama Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – wartość przychodów w 1 półroczu 2011 roku - 3.321 tys. zł, udział w przychodach netto ze sprzedaży 14%. Castorama Sp. z o.o nie jest podmiotem powiązanym kapitałowo z Polcolorit S.A.

Podział przychodów ze sprzedaży w 1 półroczu w podziale na grupy sprzedażowe:

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| GRESY             | 1 347        |
| PŁYTKI ŁAZIENKOWE | 1 420        |
| PŁYTKI KUCHENNE   | 88           |
| DEKORY            | 376          |
| <b>RAZEM</b>      | <b>3 231</b> |

- Glazura Królewska S.A. z siedzibą w Lublinie – przychodów w 1 półroczu 2011 roku – 2.587 tys. zł, udział w przychodach netto ze sprzedaży udział 11%. Glazura Królewska S.A. nie jest podmiotem powiązanym kapitałowo z Polcolorit S.A.

Podział przychodów ze sprzedaży w 1 półroczu w podziale na grupy sprzedażowe:

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| GRESY             | 663          |
| PŁYTKI ŁAZIENKOWE | 1 284        |
| PŁYTKI KUCHENNE   | 81           |
| DEKORY            | 559          |
| <b>RAZEM</b>      | <b>2 587</b> |

#### NOTA 4: KOSZTY WG RODZAJU

|                                                                            | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Amortyzacja                                                                | 4 221              | 4 209              |
| Zużycie materiałów i energii                                               | 11 938             | 12 722             |
| Usługi obce                                                                | 2 943              | 3 725              |
| Podatki i opłaty                                                           | 757                | 721                |
| Wynagrodzenia                                                              | 4 032              | 4 369              |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                 | 705                | 788                |
| Pozostałe koszty rodzajowe                                                 | 1 631              | 1 725              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   | 440                | 665                |
| <b>Suma kosztów wg rodzaju</b>                                             | <b>26 667</b>      | <b>28 924</b>      |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | <b>-1 478</b>      | <b>2 946</b>       |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna) | <b>-283</b>        | <b>-491</b>        |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                         | <b>-3 005</b>      | <b>-3 900</b>      |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                                  | <b>-4 570</b>      | <b>-4 809</b>      |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                                              | <b>17 331</b>      | <b>22 670</b>      |

NOTA 5: ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

|                                            | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych    | 78                 | 83                 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 126                | 148                |
| <b>Zatrudnienie razem</b>                  | <b>204</b>         | <b>231</b>         |

NOTA 6: KOSZTY ZATRUDNIENIA

|                                                 | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia: |                    |                    |
| a) wynagrodzenia                                | 4 032              | 4 369              |
| b) ubezpieczenia społeczne (tylko ZUS)          | 697                | 765                |
| c) pozostałe świadczenia pracownicze            | 8                  | 23                 |
| <b>Suma kosztów zatrudnienia</b>                | <b>4 737</b>       | <b>5 157</b>       |

|                                                     |              |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:</b> | <b>4 737</b> | <b>5 157</b> |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży           | 2 646        | 2 801        |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży                  | 1            | 5            |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu           | 2 090        | 2 351        |

Osoby zarządzające spółką otrzymały w 1 półroczu 2011 roku łączne wynagrodzenia w kwocie 226.476,40 zł.

W 1 półroczu 2011 r. Prezes Zarządu, Pani Barbarze Urbaniak-Marconi, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie 120.000,00 zł

W 1 półroczu 2011 r. Wiceprezesowi Zarządu, Panu Włodzimierzowi Hajdukowi, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 34.476,40 zł.

W 1 półroczu 2011 r. Wiceprezesowi Zarządu, Wiktorowi Strach, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 72.000,00 zł.

Wyżej wymienionym Członkom Zarządu w 1 półroczu 2011 r. nie wypłacono żadnego wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysków, ani też w formie opcji na akcje. Ani Spółka, ani jego podmioty zależne nie przyznawały również tym osobom żadnych świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych. Każdy z wyżej wymienionych Członków Zarządu w 1 półroczu 2011 r. posiadał do dyspozycji samochód służbowy oraz służbowy telefon komórkowy, jednakże świadczenia te nie były traktowane jako część wynagrodzenia.

Osoby nadzorujące otrzymały w 1 półroczu 2011 roku wynagrodzenia w kwocie 49.500,00 zł.

W 1 półroczu 2011 r. Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, Andrzejowi Bałandynowiczowi, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 15.000,00 zł.



W 1 półroczu 2011 r. Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, Eugeniuszowi Mleczakowi, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 8.000,00 zł.

W 1 półroczu 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej, Waldemarowi Wasiluk, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 4.000,00 zł.

W 1 półroczu 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej, Arkadiuszowi Kosielowi, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 12.500,00 zł.

W 1 półroczu 2011 r. Członkowi Rady Nadzorczej, Pawłowi Rozparze, Spółka wypłaciła wynagrodzenie w kwocie brutto 10.000,00 zł.

Wyżej wymienionym Członkom Rady Nadzorczej w 1 półroczu 2011 r. nie wypłacono żadnego wynagrodzenia na podstawie planu premii lub podziału zysków, ani też w formie opcji na akcje. Ani Emitent, ani jego podmioty zależne nie przyznawali również tym osobom żadnych świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Spółki lub jej podmiotów.

#### NOTA 7: POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

|                                                                        | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, w tym: | 724                | 411                |
| <i>opisy aktualizujące wartość należności</i>                          | 56                 | 169                |
| <i>rezerwy na świadczenia urlopowe</i>                                 | 252                | 242                |
| <i>odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>                            | 416                | 0                  |
| Bonusy otrzymane                                                       | 0                  | 6                  |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | 0                  | 6                  |
| Pozostałe                                                              | 62                 | 119                |
| <b>Suma pozostałych przychodów operacyjnych</b>                        | <b>786</b>         | <b>542</b>         |

#### NOTA 8: POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

|                                                       | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych | 0                  | 0                  |
| <i>opisy aktualizujące wartość należności</i>         | 0                  | 0                  |
| <i>odpisy aktualizujące wartość zapasów</i>           | 0                  | 0                  |
| Utworzenie rezerw, w tym:                             | 0                  | 0                  |
| <i>rezerwy na niewykorzystane urlopy</i>              | 0                  | 0                  |
| <i>rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe</i>    | 0                  | 0                  |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych      | 0                  | 0                  |
| Kary umowne                                           | 6                  | 6                  |
| Złomowanie na magazynach                              | 5                  | 25                 |
| Reklamacje                                            | 11                 | 79                 |
| Darowizny                                             | 0                  | 0                  |
| Pozostałe                                             | 54                 | 103                |
| <b>Suma pozostałych kosztów operacyjnych</b>          | <b>76</b>          | <b>213</b>         |

## NOTA 9: ZYSKI Z INWESTYCJI (PRZYCHODY FINANSOWE)

|                                                 | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych   | 0                  | 1                  |
| <i>zapłacone</i>                                | 0                  | 1                  |
| <i>niezapłacone</i>                             | 0                  | 0                  |
| Aktualizacja wartości inwestycji                | 0                  | 0                  |
| Odsetki od należności                           | 0                  | 0                  |
| Inne przychody finansowe, w tym:                | 380                | 1232               |
| a) dodatnie różnice kursowe                     | 380                | 1232               |
| <i>zrealizowane</i>                             | 118                | 747                |
| <i>niezrealizowane</i>                          | 262                | 485                |
| b) przychody z tytułu IRS - kredyt inwestycyjny | 0                  | 0                  |
| <i>zrealizowane</i>                             | 0                  | 0                  |
| <i>niezrealizowane</i>                          | 0                  | 0                  |
| c) pozostałe                                    | 0                  | 0                  |
| <b>Suma przychodów finansowych</b>              | <b>380</b>         | <b>1 233</b>       |

## NOTA 10: KOSZTY FINANSOWE

|                                  | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Koszty z tytułu odsetek          | 1 092              | 1 263              |
| <i>zapłacone</i>                 | 1 092              | 1 263              |
| <i>niezapłacone</i>              |                    |                    |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 0                  | 0                  |
| Inne koszty finansowe, w tym:    | 339                | 593                |
| a) ujemne różnice kursowe        | 429                | 611                |
| <i>zrealizowane</i>              | 298                | 691                |
| <i>niezrealizowane</i>           | 131                | -80                |
| b) pozostałe                     | -90                | -18                |
| <b>Suma kosztów finansowych</b>  | <b>1 431</b>       | <b>1 856</b>       |

## NOTA 11: PODATEK DOCHODOWY

|                                 | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Podatek bieżący                 | 0                  | 0                  |
| Podatek odroczony               | -17                | -591               |
| <b>Suma podatku dochodowego</b> | <b>-17</b>         | <b>-591</b>        |

## NOTA 12: ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

|                                                                                                                                    | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej | -1 270             | -1 787             |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:                                                                                          |                    |                    |
| Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)                                                                        | 0                  | 0                  |
| Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję                                    | -1 270             | -1 787             |

NOTA 13: Liczba wyemitowanych akcji

|                                                                                                                  | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję               | 127 443 217        | 127 443 217        |
| Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:                                                           | 0                  | 0                  |
| Opcje na akcje                                                                                                   | 0                  | 0                  |
| Obligacje zamienne na akcje                                                                                      | 0                  | 0                  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję | 127 443 217        | 127 443 217        |

NOTA 14: Działalność kontynuowana

|                                                                                                                                                                                | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                                       | -1 270             | -1 787             |
| Wyłączenie straty na działalności zaniechanej                                                                                                                                  | 0                  | 0                  |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej                                            | -1 270             | -1 787             |
| Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:                                                                                                                                      |                    |                    |
| Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)                                                                                                                    | 0                  | 0                  |
| Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej | -1 270             | -1 787             |

NOTA 15: Działalność zaniechana

|                                          | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej | 0                  | 0                  |

NOTA 16: Zysk netto razem na jedną akcję

|             | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------|--------------------|--------------------|
| Zwykły      | -0,01              | -0,02              |
| Rozwodniony | -0,01              | -0,02              |

NOTA 17: WYPŁACONE DYWIDENDY

|                                                                             | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:                         | 0                  | 0                  |
| Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 | 0                  | 0                  |

|                                                                                                                 |   |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|
| Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2005 r. i 31 grudnia 2004 przypadająca na jedną akcję (w PLN) | 0 | 0 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|

## NOTA 18: WARTOŚCI NIEMATERIALNE

|                                                        | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Koszty zakończonych prac rozwojowych                   | 0               | 0               |
| Wartość firmy                                          | 0               | 0               |
| Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 60              | 124             |
| <i>licencje komputerowe</i>                            | 60              | 124             |
| Inne wartości niematerialne i prawne                   | 0               | 0               |
| <b>Suma wartości niematerialnych i prawnych</b>        | <b>60</b>       | <b>124</b>      |

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - ZA OKRES 01.01.2011-30.06.2011 R.

|                                                                    | Koszt zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Oprogramowanie | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Ogółem       |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2011</b>                          | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>1 065</b>   | <b>0</b>                           | <b>1 065</b> |
| <b>    zwiększenie w okresie 01-06.2011</b>                        | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>15</b>      | <b>0</b>                           | <b>15</b>    |
| - nabycie                                                          | 0                                   | 0             | 15             | 0                                  | 15           |
| - przeniesienie z innych grup                                      | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - pozostałe zwiększenia                                            | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>    zmniejszenia w okresie 01-06.2011</b>                       | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| - sprzedaż                                                         | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - przeniesienie z innych grup                                      | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - pozostałe zmniejszenia                                           | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>Wartość brutto na dzień 30.06.2011</b>                          | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>1 080</b>   | <b>0</b>                           | <b>1 080</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2011</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>991</b>     | <b>0</b>                           | <b>991</b>   |
| <b>    amortyzacja za okres 01-06.2011</b>                         | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>29</b>      | <b>0</b>                           | <b>29</b>    |
| <b>    zwiększenia z tytułu:</b>                                   | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| - pozostałe zwiększenia                                            | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>    zmniejszenia z tytułu:</b>                                  | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| - sprzedaży                                                        | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - pozostałe                                                        | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2011</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>1 020</b>   | <b>0</b>                           | <b>1 020</b> |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2011</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| zwiększenia                                                        | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| zmniejszenia                                                       | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| <b>Wartość netto na dzień 30.06.2011</b>                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>60</b>      | <b>0</b>                           | <b>60</b>    |

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - ZA OKRES 01.01.2010-30.06.2010 R.

|                                                                    | Koszt zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Oprogramowanie | Nabyte koncesje, patenty, licencje | Ogółem       |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|----------------|------------------------------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2010</b>                          | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>1 042</b>   | <b>0</b>                           | <b>1 042</b> |
| <b>zwiększenie w okresie 01-06.2010</b>                            | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>19</b>      | <b>0</b>                           | <b>19</b>    |
| - nabycie                                                          | 0                                   | 0             | 19             | 0                                  | 19           |
| - przeniesienie z innych grup                                      | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - pozostałe zwiększenia                                            | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>zmniejszenia w okresie 01-06.2010</b>                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| - sprzedaż                                                         | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - przeniesienie z innych grup                                      | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - pozostałe zmniejszenia                                           | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>Wartość brutto na dzień 30.06.2010</b>                          | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>1 061</b>   | <b>0</b>                           | <b>1 061</b> |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2010</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>882</b>     | <b>0</b>                           | <b>882</b>   |
| <b>amortyzacja za okres 01-06.2010</b>                             | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>55</b>      | <b>0</b>                           | <b>55</b>    |
| <b>zwiększenia z tytułu:</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| - pozostałe zwiększenia                                            | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>zmniejszenia z tytułu:</b>                                      | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| - sprzedaży                                                        | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| - pozostałe                                                        | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2010</b>                               | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>937</b>     | <b>0</b>                           | <b>937</b>   |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2010</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| zwiększenia                                                        | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| zmniejszenia                                                       | 0                                   | 0             | 0              | 0                                  | 0            |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2010</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>                           | <b>0</b>     |
| <b>Wartość netto na dzień 30.06.2010</b>                           | <b>0</b>                            | <b>0</b>      | <b>124</b>     | <b>0</b>                           | <b>124</b>   |

## NOTA 20: RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                                   | Wartość początkowa (z wyceny): |                 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------|
|                                   | 1 półrocze 2011                | 1 półrocze 2010 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:    |                                |                 |
| Środki trwałe                     | 159 446                        | 157 002         |
| <i>grunty, budynki i budowle</i>  | 81 354                         | 81 624          |
| <i>maszyny, urządzenia i inne</i> | 78 092                         | 75 378          |
| Środki trwałe w budowie           | 402                            | 2 060           |
| Razem                             | 159 848                        | 159 062         |
|                                   | Wartość netto:                 |                 |
|                                   | 1 półrocze 2011                | 1 półrocze 2010 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:    |                                |                 |
| Środki trwałe                     | 113 696                        | 119 527         |
| <i>grunty, budynki i budowle</i>  | 70 193                         | 72 533          |
| <i>maszyny, urządzenia i inne</i> | 43 503                         | 46 994          |
| Środki trwałe w budowie           | 402                            | 2 060           |
| Razem                             | 114 098                        | 121 587         |

Sprawozdanie finansowe Polcolorit S.A. za 1 półrocze 2011 rok

|                                   | Dotychczasowe umorzenie |                 |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:    | 1 półrocze 2011         | 1 półrocze 2010 |
| Środki trwałe                     | 45 750                  | 37 475          |
| <i>grunty, budynki i budowle</i>  | 11 161                  | 9 091           |
| <i>maszyny, urządzenia i inne</i> | 34 589                  | 28 384          |
| Środki trwałe w budowie           | 0                       | 0               |
| Razem                             | 45 750                  | 37 475          |

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

|                                                                                   | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Własne                                                                            | 114 098         | 121 587         |
| Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0               | 0               |
| <b>Suma rzeczowych aktywów trwałych</b>                                           | <b>114 098</b>  | <b>121 587</b>  |

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - ZA OKRES 01.01.2011-30.06.2011 R.

|                                           | Grunty       | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Razem środki trwałe |
|-------------------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2011</b> | <b>1 076</b> | <b>81 354</b>     | <b>73 094</b>        | <b>2 175</b>      | <b>1 611</b>            | <b>159 310</b>      |
| <b>zwiększenie w okresie 01-06.2011</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>229</b>           | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>229</b>          |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie | 0            | 0                 | 229                  | 0                 | 0                       | 229                 |
| - leasing finansowy                       | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                   |
| <b>zmniejszenia w okresie 01-06.2011</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>93</b>         | <b>0</b>                | <b>93</b>           |
| - sprzedaż                                | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                   |
| - likwidacja                              | 0            | 0                 | 0                    | 93                | 0                       | 93                  |
| - aport                                   | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                   |
| - pozostałe zmniejszenia                  | 0            | 0                 | 0                    | 0                 | 0                       | 0                   |
| <b>Wartość brutto na dzień 30.06.2011</b> | <b>1 076</b> | <b>81 354</b>     | <b>73 323</b>        | <b>2 083</b>      | <b>1 611</b>            | <b>159 446</b>      |

|                                                                    |          |               |               |              |              |               |
|--------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2011</b>                               | <b>0</b> | <b>10 123</b> | <b>28 861</b> | <b>1 595</b> | <b>1 045</b> | <b>41 624</b> |
| <b>amortyzacja za okres 01-06.2011</b>                             | <b>0</b> | <b>1 038</b>  | <b>2 926</b>  | <b>153</b>   | <b>76</b>    | <b>4 193</b>  |
| <b>zwiększenia z tytułu:</b>                                       | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| - pozostałe zwiększenia                                            | 0        | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| - dot. przeniesienia z innych grup                                 | 0        | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| <b>zmniejszenia z tytułu:</b>                                      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>67</b>    | <b>0</b>     | <b>67</b>     |
| - sprzedaży                                                        | 0        | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| - likwidacji                                                       | 0        | 0             | 0             | 67           | 0            | 67            |
| - aportu                                                           | 0        | 0             | 0             | 0            | 0            | 0             |
| - pozostałe                                                        | 0        | 0             | 0             | 0,00         | 0            | 0             |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2011</b>                               | <b>0</b> | <b>11 162</b> | <b>31 788</b> | <b>1 681</b> | <b>1 121</b> | <b>45 750</b> |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2011</b> | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| zwiększenia                                                        |          |               |               |              |              | 0             |
| zmniejszenia                                                       |          |               |               |              |              | 0             |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2011</b> | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>      |

|                                          |              |               |               |            |            |                |
|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------|------------|----------------|
| <b>Wartość netto na dzień 30.06.2011</b> | <b>1 076</b> | <b>70 192</b> | <b>41 535</b> | <b>402</b> | <b>490</b> | <b>113 696</b> |
|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------|------------|----------------|

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) - ZA OKRES 01.01.2010-30.06.2010 R.

|                                                                    | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i budowle</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b> | <b>Środki transportu</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b> | <b>Razem środki trwałe</b> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 01.01.2010</b>                          | <b>1 076</b>  | <b>80 548</b>            | <b>71 687</b>               | <b>2 239</b>             | <b>1 593</b>                   | <b>157 143</b>             |
| <b>zwiększenie w okresie 01-06.2010</b>                            | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>689</b>                  | <b>0</b>                 | <b>8</b>                       | <b>697</b>                 |
| - przyjęcie ze środków trwałych w budowie                          | 0             | 0                        | 689                         | 0                        | 8                              | 697                        |
| - leasing finansowy                                                | 0             | 0                        | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          |
| <b>zmniejszenia w okresie 01-06.2010</b>                           | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>772</b>                  | <b>66</b>                | <b>0</b>                       | <b>838</b>                 |
| - sprzedaż                                                         | 0             | 0                        | 0                           | 66                       | 0                              | 66                         |
| - likwidacja                                                       | 0             | 0                        | 2                           | 0                        | 0                              | 2                          |
| - aport                                                            | 0             | 0                        | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          |
| - pozostałe zmniejszenia                                           | 0             | 0                        | 770                         |                          | 0                              | 770                        |
| <b>Wartość brutto na dzień 30.06.2010</b>                          | <b>1 076</b>  | <b>80 548</b>            | <b>71 604</b>               | <b>2 174</b>             | <b>1 601</b>                   | <b>157 002</b>             |
| <b>Umorzenie na dzień 01.01.2010</b>                               | <b>0</b>      | <b>8 065</b>             | <b>23 052</b>               | <b>1 359</b>             | <b>897</b>                     | <b>33 373</b>              |
| <b>amortyzacja za okres 01-06.2010</b>                             | <b>0</b>      | <b>1 025</b>             | <b>2 882</b>                | <b>178</b>               | <b>74</b>                      | <b>4 159</b>               |
| <b>zwiększenia z tytułu:</b>                                       | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                       | <b>0</b>                   |
| - pozostałe zwiększenia                                            | 0             | 0                        | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          |
| - dot. przeniesienia z innych grup                                 | 0             | 0                        | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          |
| <b>zmniejszenia z tytułu:</b>                                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                    | <b>57</b>                | <b>0</b>                       | <b>57</b>                  |
| - sprzedaży                                                        | 0             | 0                        | 0                           | 57                       | 0                              | 57                         |
| - likwidacji                                                       | 0             | 0                        | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          |
| - aportu                                                           | 0             | 0                        | 0                           | 0                        | 0                              | 0                          |
| - pozostałe                                                        | 0             | 0                        | 0                           | 0,00                     | 0                              | 0                          |
| <b>Umorzenie na dzień 30.06.2010</b>                               | <b>0</b>      | <b>9 091</b>             | <b>25 935</b>               | <b>1 480</b>             | <b>971</b>                     | <b>37 475</b>              |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 01.01.2010</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                       | <b>0</b>                   |
| zwiększenia                                                        |               |                          |                             |                          |                                | 0                          |
| zmniejszenia                                                       |               |                          |                             |                          |                                | 0                          |
| <b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 30.06.2010</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                 | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                       | <b>0</b>                   |
| <b>Wartość netto na dzień 30.06.2010</b>                           | <b>1 076</b>  | <b>71 457</b>            | <b>45 669</b>               | <b>694</b>               | <b>630</b>                     | <b>119 527</b>             |

LEASING: Spółka korzysta z 1 samochodu w leasingu. Leasing rozpoznano jako leasing operacyjny.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

|                                                       | <b>1 półrocze 2011</b> | <b>1 półrocze 2010</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Stan na BO</b>                                     | <b>363</b>             | <b>1 567</b>           |
| <b>Poniesione nakłady w roku obrotowym</b>            | <b>282</b>             | <b>1 209</b>           |
| <b>Rozliczenie nakładów, w tym:</b>                   | <b>243</b>             | <b>717</b>             |
| Grunty                                                | 0                      | 0                      |
| Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0                      | 0                      |

|                                   |            |              |
|-----------------------------------|------------|--------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny   | 228        | 689          |
| Środki transportu                 | 0          | 0            |
| Inne środki trwałe                | 0          | 8            |
| Licencje, oprogramowanie          | 15         | 19           |
| Odpisanie zaniechanych inwestycji | 0          |              |
| <b>Stan na BZ</b>                 | <b>402</b> | <b>2 060</b> |

NOTA 21: INWESTYCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

|                                                  | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Udziały lub akcje                                | 204                | 204                |
| Dłużne papiery wartościowe                       | 0                  | 0                  |
| Inne papiery wartościowe                         | 0                  | 0                  |
| Udzielone pożyczki                               | 0                  | 0                  |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe             | 0                  | 0                  |
| <b>Suma inwestycji w pozostałych jednostkach</b> | <b>204</b>         | <b>204</b>         |

NOTA 22: AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

|                                                                                | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Rezerwa na świadczenia emerytalne                                              | 4                  | 8                  |
| Pozostałe rezerwy                                                              | 2                  | 1                  |
| Odpisy aktualizacyjne na zapasy                                                | 804                | 402                |
| Odpisy aktualizacyjne na należności                                            | 818                | 0                  |
| Koszty pracownicze ZUS do wyłączenia                                           | 45                 | 73                 |
| Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej                                     | 25                 | 8                  |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                              | 41                 | 58                 |
| Straty podatkowe z lat poprzednich możliwe do odliczenia w okresach przyszłych | 809                | 2 621              |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odrozonego na koniec okresu:</b>                    | <b>2 548</b>       | <b>3 171</b>       |

NOTA 23: ZAPASY

|                                                                    | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Materiały                                                          | 3 984              | 3 935              |
| Półprodukty i produkty w toku                                      | 1 399              | 1 759              |
| Produkty gotowe                                                    | 26 481             | 24 834             |
| Towary                                                             | 1 483              | 4 018              |
| <b>Suma zapasów</b>                                                | <b>33 347</b>      | <b>34 546</b>      |
| - wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | <b>6 000</b>       | <b>6 000</b>       |

KWOTY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW

|                                                               | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek okresu</b> | <b>6 885</b>       | <b>2 546</b>       |
| <b>zwiększenia, z tytułu:</b>                                 | <b>0</b>           | <b>2 478</b>       |



|                                                             |              |              |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| - utworzenie odpisu aktualizującego                         |              | 0            |
| - ostrożna wycena zapasów (wyroby gotowe)                   | 0            | 277          |
| - ostrożna wycena zapasów (towary handlowe)                 | 0            | 2 201        |
| - inne                                                      |              |              |
| <b>zmniejszenia, z tytułu:</b>                              | <b>416</b>   | <b>2 546</b> |
| - ostrożna wycena zapasów (wyroby gotowe) za 2010 r.        | 60           | 2 191        |
| - ostrożna wycena zapasów (towary handlowe) za 2010 r.      | 356          | 355          |
| - inne                                                      |              |              |
| <b>Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu</b> | <b>6 469</b> | <b>2 478</b> |

NOTA 24: NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

|                                    | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 16 091             | 22 610             |
| Inne należności, w tym:            | 375                | 596                |
| <i>z tytułu zaliczek</i>           | 0                  | 0                  |
| <i>publiczno-prawne</i>            | 0                  | 0                  |
| <i>pozostałe</i>                   | 375                | 596                |
| <b>Razem</b>                       | <b>16 466</b>      | <b>23 206</b>      |

NOTA 25: ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

|                                                                                           | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Stan na początek okresu                                                                   | 5 893              | 4 425              |
|                                                                                           |                    |                    |
| Zwiększenia, w tym:                                                                       | 0                  | 70                 |
| <i>odpisy na należności przeterminowane i sporne</i>                                      | 0                  | 70                 |
|                                                                                           |                    |                    |
| Zmniejszenia w tym:                                                                       | 56                 | 169                |
| <i>wykorzystanie odpisów aktualizujących</i>                                              | 0                  | 0                  |
| <i>rozwiązanie odpisów aktualizujących</i>                                                | 56                 | 169                |
|                                                                                           |                    |                    |
| <b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b> | <b>5 837</b>       | <b>4 326</b>       |

NOTA 26: RÓŻNICA POMIĘDZY WARTOŚCIĄ GODZIWĄ NALEŻNOŚCI NIEODSETKOWYCH A ICH WARTOŚCIĄ NOMINALNĄ

|                                            |        |
|--------------------------------------------|--------|
| Należności nieodsetkowe nominalnie, w tym: | 16 466 |
| <i>z tyt. dostaw i usług</i>               | 16 091 |
| <i>publicznoprawne</i>                     | 0      |
| <i>inne</i>                                | 375    |
| Okres płatności (w dniach):                | 247    |
| Stopa dyskonta*:                           | 5,69%  |
|                                            |        |

|                                                                                  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Zdyskontowana wartość należności:                                                | 15 852       |
| <b>Różnica pomiędzy wartością zdyskontowaną a wartością nominalną należności</b> | <b>614</b>   |
| <b>Różnica w procentach</b>                                                      | <b>3,73%</b> |

\* WIBOR 3M na dzień 30.06.2011, równy 4,6900% + premia za ryzyko równa 1%

NOTA 27: AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

|                                                          | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Udziały lub akcje                                        | 0               | 0               |
| Należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach | 0               | 0               |
| Dłużne papiery wartościowe                               | 0               | 0               |
| Inne papiery wartościowe                                 | 0               | 0               |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe                    | 0               | 0               |
| <b>Suma aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

NOTA 28: AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY - STRUKTURA WALUTOWA

|                                                         | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| W walucie polskiej                                      | 0               | 0               |
| W walutach obcych                                       | 0               | 0               |
| <b>Suma aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

NOTA 29: AKTYWA FINANSOWE - POŻYCZKI - STRUKTURA WALUTOWA

|                                            | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| W walucie polskiej                         | 0               | 0               |
| W walutach obcych                          | 0               | 0               |
| <b>Suma aktywów finansowych - pożyczek</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

NOTA 30: ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

|                                                    | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach           | 717             | 98              |
| Inne środki pieniężne (weksle, czek, itd.)         | 0               | 0               |
| Inne aktywa pieniężne                              | 0               | 0               |
| <b>Suma środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b> | <b>717</b>      | <b>98</b>       |

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

## NOTA 31: KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

|                                                          | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:        | 63                 | 110                |
| ubezpieczenia majątkowe                                  | 48                 | 38                 |
| prowizja od kredytu inwestycyjnego                       | 0                  | 0                  |
| inne                                                     | 15                 | 72                 |
| Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:             | 370                | 295                |
| VAT do rozliczenia w okresie następnym                   | 370                | 295                |
| pozostałe podatki                                        | 0                  | 0                  |
| <b>Suma krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych</b> | <b>433</b>         | <b>405</b>         |

## NOTA 32: KAPITAŁ PODSTAWOWY

|                                                                                 | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kapitał akcyjny docelowy:                                                       |                    |                    |
| 32.332.113 milionów akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda | 3 233              | 3 233              |
| 32.332.113 milionów akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda  | 3 233              | 3 233              |
| 11.285.774 milionów akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda  | 1 129              | 1 129              |
| 51.493.217 milionów akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda  | 5 149              | 5 149              |
| <b>Razem</b>                                                                    | <b>12 744</b>      | <b>12 744</b>      |
| Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:                                        |                    |                    |
| 32.332.113 milionów akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda | 3 233              | 3 233              |
| 32.332.113 milionów akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda  | 3 233              | 3 233              |
| 11.285.774 milionów akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda  | 1 129              | 1 129              |
| 51.493.217 milionów akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda  | 5 149              | 5 149              |
| <b>Razem kapitał podstawowy</b>                                                 | <b>12 744</b>      | <b>12 744</b>      |

## NOTA 33: KAPITAŁ ZAPASOWY

|                                                                            | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                         | 49 856             | 49 856             |
| Utworzony ustawowo                                                         | 0                  | 0                  |
| Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 68 153             | 70 350             |
| Z dopłat akcjonariuszy                                                     | 0                  | 0                  |
| Inny                                                                       | 0                  | 0                  |
| <b>Razem kapitał zapasowy</b>                                              | <b>118 009</b>     | <b>120 206</b>     |

## NOTA 34: KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

|                                                  | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji | 52 698             | 52 698             |

|                                                                     |        |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Koszty emisji kapitału akcyjnego                                    | 2 842  | 2 842  |
| Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 49 856 | 49 856 |

NOTA 35: POZOSTAŁE KAPITAŁY

|                                 | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Zysk strata z lat ubiegłych     | -15 279         | -5 691          |
| <b>Razem pozostałe kapitały</b> | <b>-15 279</b>  | <b>-5 691</b>   |

NOTA 36: REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

|                                                                          | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <i>Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej</i>                      | 50              | 46              |
| <i>Ulga inwestycyjna</i>                                                 | 165             | 196             |
| <i>Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową środków trwałych</i> | 545             | 1 079           |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>            | <b>760</b>      | <b>1 321</b>    |

NOTA 37: POZOSTAŁE REZERWY

|                                                             | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne  | 40              | 88              |
| Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 0               | 0               |
| Rezerwa na świadczenia urlopowe                             | 0               | 0               |
| Rezerwa na koszty postoju                                   | 0               | 0               |
| <b>Suma pozostałych rezerw długoterminowych</b>             | <b>40</b>       | <b>88</b>       |

NOTA 38: KREDYTY I POŻYCZKI

|                                           | 1 półrocze 2011 | 1 półrocze 2010 |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym               | 0               | 0               |
| Kredyty bankowe                           | 35 641          | 42 264          |
| <b>Razem</b>                              | <b>35 641</b>   | <b>42 264</b>   |
| W podziale na terminy płatności:          |                 |                 |
| Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku | 16 543          | 16 538          |
| Powyżej 12 miesięcy                       | 19 098          | 25 726          |
| <b>Suma kredytów i pożyczek</b>           | <b>35 641</b>   | <b>42 264</b>   |

NOTA 39: KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY

| 30.06.2011                  | Razem PLN     | PLN           | EUR      | USD      |
|-----------------------------|---------------|---------------|----------|----------|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 0             | 0             | 0        | 0        |
| Kredyty i pożyczki          | 35 641        | 35 641        | 0        | 0        |
| <b>Razem</b>                | <b>35 641</b> | <b>35 641</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

| 30.06.2010                  |        |        |   |   |
|-----------------------------|--------|--------|---|---|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 0      | 0      | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki bankowe  | 42 264 | 42 264 | 0 | 0 |
| Razem                       | 42 264 | 42 264 | 0 | 0 |

W roku 2011 kontynuowana była umowa kredytowa z Bankiem Pekao S.A. Na mocy umowy Bank udzielił Spółce kredytu w wysokości 52 mln zł (słownie: pięćdziesiąt dwa miliony złotych), z przeznaczeniem 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. 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. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiło 25.696 tys. zł.

Zabezpieczeniem spłaty kredytu są przede wszystkim:

- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 82.500.000,00 zł stanowiących własność Pani Barbary Urbaniak-Marconi,
- zastaw rejestrowy na nowo zakupionych maszynach i urządzeniach wchodzących w skład inwestycji i będących własnością Polcolorit S.A.,
- zastaw rejestrowy na akcjach Polcolorit S.A. w ilości 39.500.000 sztuk do wartości 3.950.000 zł stanowiących własność Pani Barbary Urbaniak Marconi, Prezesa Zarządu Polcolorit S.A.,
- weksel własny in blanco z wystawienia Spółki wraz z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W roku 2011 kontynuowane były krótkoterminowe umowy kredytowe zawarte w latach 2006 i 2007 z bankiem Pekao S.A. Saldo kredytów na dzień 30 czerwca 2010 roku wyniosło 9.985 tys. zł.

#### NOTA 40: ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

|                                      | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 10 496             | 10 257             |
| Inne zobowiązania                    | 3 308              | 3 622              |
| Razem                                | 13 804             | 13 879             |

**NOTA 41: RÓŻNICA POMIĘDZY WARTOŚCIĄ GODZIWA  
ZOBOWIĄZAŃ NIEODSETKOWYCH A ICH WARTOŚCIĄ  
NOMINALNĄ**

|                                                                                                |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Zobowiązania nominalnie, w tym:                                                                | <b>13 804</b> |
| z tyt. dostaw i usług                                                                          | 10 496        |
| publicznoprawne                                                                                | 1 424         |
| inne                                                                                           | 1 884         |
| Okres płatności (w dniach):                                                                    | <b>118</b>    |
| Stopa dyskonta*:                                                                               | <b>5,69%</b>  |
| Zdyskontowana wartość zobowiązań:                                                              | <b>13 557</b> |
| <b>Różnica pomiędzy wartością zdyskontowaną a<br/>wartością nominalną zobowiązań (w tys.):</b> | <b>247</b>    |
| <b>Różnica w procentach:</b>                                                                   | <b>1,79%</b>  |

**NOTA 42: OBROTY Z INNYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

|                          | Sprzedaż produktów<br>towarów i materiałów |                    |                    | Zakup towarów,<br>materiałów i usług |                    | Zobowiązania wobec<br>podmiotów powiązanych z tyt.<br>dostaw i usług |                    | Zobowiązania wobec<br>podmiotów powiązanych z tyt.<br>pożyczek |                    | Należności od<br>podmiotów powiązanych |                    |
|--------------------------|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------|--------------------|
|                          | 1 półrocze<br>2010                         | 1 półrocze<br>2011 | 1 półrocze<br>2010 | 1 półrocze<br>2011                   | 1 półrocze<br>2010 | 1 półrocze<br>2011                                                   | 1 półrocze<br>2010 | 1 półrocze<br>2011                                             | 1 półrocze<br>2010 | 1 półrocze<br>2011                     | 1 półrocze<br>2010 |
| Firma Jarosław Urbaniak  | 934                                        | 0                  | 0                  | 0                                    | 0                  | 0                                                                    | 0                  | 0                                                              | 0                  | 844                                    | 1 045              |
| Urbaniak & Associati srl | 0                                          | 493                | 238                | 265                                  | 160                | 0                                                                    | 0                  | 0                                                              | 0                  | 0                                      | 0                  |
| Barbara Urbaniak-Marconi | 0                                          | 256                | 233                | 418                                  | 245                | 3 199                                                                | 0                  | 0                                                              | 0                  | 0                                      | 0                  |
| Magic S.A.               | 0                                          | 15                 | 0                  | 64                                   | 0                  | 0                                                                    | 0                  | 0                                                              | 0                  | 0                                      | 0                  |

Firma Jarosław Urbaniak jest podmiotem z siedzibą w Warszawie, jednym z odbiorców Polcolorit S.A. Pan Jarosław Urbaniak jest bratem Pani Barbary-Urbaniak Marconi, Prezes Zarządu Polcolorit S.A.

Urbaniak & Associati spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Carviago, Włochy przy ul. Brodolini 6/1. Spółka wpisana jest do właściwego jej siedzibie Sądu oraz widnieje w wymaganych na terenie Włoch rejestrach. Jednym z głównych udziałowców spółki jest Pani Barbara Urbaniak Marconi, Prezes Zarządu Polcolorit S.A.

Pani Barbara Urbaniak-Marconi uzyskała dochody z tytułu najmu i dzierżawy nieruchomości Spółce.

Magic spółka akcyjna z siedzibą w Piechowicach. Jednym z głównych udziałowców spółki jest Pani Barbara Urbaniak Marconi, Prezes Zarządu Polcolorit S.A.

Piechowice, 29 sierpnia 2011 r.

.....  
Podpis Prezesa Zarządu -  
Pani Barbary Urbaniak Marconi

.....  
Pieczeń i podpis osoby sporządzającej  
sprawozdanie - Pani Agnieszki Sondel