



ceramica  
POLCOLORIT

Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
**POLCOLORIT S.A.**  
za rok obrotowy 2015

Piechowice, 20 czerwca 2016 r.

Działając zgodnie z art. 382 § 3 KSH, § 19 ust. 2 pkt 1 Statutu POLCOLORIT S.A., § 6 ust. 2 pkt 4 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz wypełniając zasady określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW stanowiących załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r., Rada Nadzorcza POLCOLORIT S.A. przedstawia niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. zawierające:

- A. Wyniki oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2015 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
- B. Wyniki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2015 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
- C. Wyniki oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki wypracowanego w roku obrotowym 2015.
- D. Zwiążą ocenę sytuacji Spółki.
- E. Ocenę systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu.
- F. Informację o sposobie i ocenie wykonania obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2015.
- G. Ocenę sposobu wypełnienia przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- H. Informację nt. polityki w zakresie działalności sponsoringowej.
- I. Wnioski końcowe.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. za rok obrotowy 2015 r., sporządzone zostało w celu jego przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu POLCOLORIT S.A., o którym mowa w art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych.

**A. Wyniki oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2015, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.**

Zarząd POLCOLORIT S.A. przedstawił sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2015, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zysk netto w kwocie **486 tys. zł**,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **129 979 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący kapitał własny na kwotę **97 745 tys. zł**.

- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **192 tys. zł**,
- noty, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty objaśniające.

## **I. Sytuacja finansowa Spółki**

Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wynosiły 129 979 tys. zł., w tym aktywa trwałe 94 588 tys. zł, a aktywa obrotowe 35 391 tys. zł. Po stronie pasywów rok 2015 zamknął się w następujących liczbach: wartość kapitału własnego wyniosła 97 745 tys. zł, zobowiązania długoterminowe 16 892 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe 15 342 tys. zł, w tym rezerwy na zobowiązania w wysokości 895 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 4 098 tys. zł. Spadek wartości aktywów wynika w głównej mierze ze spadku rzeczowych aktywów trwałych o 3 482 tys. zł (odpisy amortyzacyjne) oraz spadku należności z tytułu dostaw i usług o 1 237 tys. zł. W pasywach Spółki na uwagę zasługuje zmiana charakteru znacznej części zobowiązań z krótkoterminowych na długoterminowe co związane było z refinansowaniem zadłużenia posiadanego w Banku PEKAO S.A.

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

**Spośród czynników o zewnętrznym charakterze** na działalność i wyniki Spółki w 2015 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- sytuacja na rynku budowlanym,
- koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie,
- nasiloną działalność konkurencji,
- dostępność finansowania,
- kształtowanie się kursów walutowych, zwłaszcza kurs EUR i USD,
- poziom podstawowych stóp procentowych.

**Istotne główne czynniki wewnętrzne** mające wpływ na działalność Spółki to:

- organizacja licznych akcji handlowych,
- pozyskanie nowych dystrybutorów oraz grup sprzedażowych,
- współpraca z odbiorcami sieciowymi na rynku krajowym,
- pozyskanie i realizacja eksportowych kontraktów handlowych,
- spadek sprzedaży na rynku rosyjskim,
- wprowadzenie nowych kolekcji płytek oraz prowadzone liczne akcje promocyjne i wyprzedazowe w ramach tzw. „projektu magazyn”.
- wysokie ceny podstawowych surowców powodujące konieczność utrzymywania wysokiego poziomu kapitału obrotowego,
- rozdrobnienie odbiorców przy jednoczesnej koncentracji po stronie dostawców powodujące długi cykl środków pieniężnych;
- zmiany w asortymencie i grupach produktowych będących podstawą przychodów Spółki;
- zmiany w systemie dystrybucji i asortymencie dla wyodrębnionych kanałów zbytu;

- zwiększenie efektywności gospodarowania zasobami marketingowymi na rynku oraz zwiększenie efektywności nowych inwestycji marketingowych.

## **II. Wnioski Rady Nadzorczej**

Biorąc pod uwagę wnioski z oceny, przedstawionego przez Zarząd Spółki sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A. sporządzonego za rok obrotowy 2015, wszelkie informacje i wyjaśnienia dotyczące wszystkich aspektów działalności Spółki, uzyskiwane od Zarządu Spółki w ramach czynności związanych z wykonywaniem przez Radę Nadzorczą obowiązku nadzoru w roku obrotowym 2015 oraz opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego odpowiednio do przeglądu i badania śródrocznego oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015, Rada Nadzorcza stwierdza, że roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, we wszystkich aspektach, zgodnie z obowiązującymi na dzień bilansowy zasadami rachunkowości na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wyników działalności gospodarczej i przepływu środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2015 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu POLCOLORIT S.A. przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2015.

### **B. Wyniki oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2015 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.**

Zgodnie z art. 382 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 19 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2015 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Przedstawione przez Zarząd Sprawozdanie zawiera m.in.:

1. Informacje o podstawowych wielkościach ekonomiczno-finansowych, czynnikach i zdarzeniach wpływających na wynik finansowy, a szczególności dotyczące:
  - przychodów ze sprzedaży,
  - wyniku na sprzedaży,
  - wyniku na działalności operacyjnej,
  - wyniku na działalności finansowej,
  - wyniku netto;
2. Charakterystykę struktury aktywów i pasywów;
3. Informację o czynnikach ryzyka i zagrożeniach;

4. Informację o sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
5. Informację o umowach znaczących dla działalności Spółki;
6. Informację o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych z innymi podmiotami;
7. Informacje o realizowanych w roku 2015 kredytach oraz pożyczkach;
8. Ocenę zarządzania zasobami finansowymi;
9. Ocenę realizacji zamierzeń inwestycyjnych;
10. Informacje o czynnikach i zdarzeniach nietypowych, mających wpływ na wynik za 2015 roku;
11. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki;
12. Informację w sprawie składu osób zarządzających i nadzorujących w roku 2015.

Analizując powyższe oraz biorąc pod uwagę wnioski z oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2015, opinię i raport uzupełniający do opinii biegłego rewidenta, powołanego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz informacje i wyjaśnienia uzyskiwane od Zarządu w ramach sprawowania bieżącego nadzoru nad Spółką, Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd swoje obowiązki w roku 2015 wykonywał starannie. Przedstawione przez Zarząd sprawozdanie w sposób rzetelny, jasny i zgodny z prawem odzwierciedla sytuację Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania Zarządu w zakresie realizacji programu restrukturyzacji Spółki, należy zauważyć, że oczekiwane efekty działań rozpoczętych w 2012 roku a kontynuowanych w roku 2015 w postaci odwrócenia spadkowego trendu sprzedażowego oraz poprawy przychodów ze sprzedaży produktów na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania są zauważalne.

W 2015 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 50 646 tys. zł. Oznacza to wzrost o 5,8 % wobec roku poprzedniego. W 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014 koszty sprzedanych wyrobów wzrosły o 14,2 % i stanowiły 65,6% w wartości przychodów Spółki. W roku 2014 udział tych kosztów w przychodach był niższy i wynosił 60,7%. Koszty sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym były niższe o 2,7 % przy jednoczesnym wzroście przychodów. Niewielki spadek kosztów nastąpił również w obrębie kosztów ogólnozakładowych. Koszty te zmalały o 6,3 %. W 2015 roku marża brutto na sprzedaży uległa pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego z 39,3% do 34,4%. Spadek nastąpił również w obrębie marży netto na sprzedaży, która w 2015 roku wyniosła 2,5% względem 4,1% w roku 2014. Ostatecznie wyniki netto Spółki zamknęły się kwotą ok. 486 tys. zł. Mimo tego, iż Spółka osiągnęła wynik lepszy o ok. 429 tys. zł w porównaniu z rokiem 2014, nadal traktuje go, jako niesatysfakcjonujący i podejmuje wszelkie działania mające na celu poprawę osiągniętych wyników.

Zdaniem Rady, działania Zarządu były słuszne w zakresie kierunków i rozwiązań oraz były podjęte w optymalnym czasie i zakresie. Nie bez znaczenia dla oceny sprawozdań Spółki

pozostaje również kwestia poziomu dostępnego finansowania zewnętrznego, który w istotny sposób wpływa na kapitał obrotowy Spółki oraz płynność finansową.

Biorąc pod uwagę powyższe, Rada Nadzorcza postanowiła rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sporządzonego za rok obrotowy 2015, jak również rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu POLCOLORIT S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

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

Rada Nadzorcza, kierując się wnioskami z oceny Sprawozdania finansowego i Sprawozdania z działalności Spółki, sporządzonych za rok obrotowy 2015 dokonała oceny wniosku Zarządu POLCOLORIT S.A., który postanowił wnioskować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLCOLORIT S.A. o przeznaczenie uzyskanego zysku w kwocie 486.000 zł na pokrycie straty lat ubiegłych.

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

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

Nadrzędnym celem Zarządu POLCOLORIT S.A. w 2015 r. była kontynuacja pozytywnych zmian restrukturyzujących w Spółce, które przyniosły w latach 2013-2014 roku widoczny efekt w postaci stabilizacji funkcjonowania Spółki, podniesienia efektywności prowadzonych działań, zwiększenia efektywności pracy działów mających bezpośredni wpływ na przychody i koszty Spółki.

Jednym z głównych założeń oraz celów strategicznych Zarządu POLCOLORIT S.A. na rok 2015 była poprawa sprzedaży produktów Spółki, a co za tym idzie zwiększenie przychodów. Działania podjęte przez Zarząd Spółki skutkujące zwiększeniem przychodów ze sprzedaży w 2015 roku o 5,8% względem roku poprzedniego Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie. W tym miejscu Rada Nadzorcza zauważa, iż w 2015 roku struktura sprzedaży uległa zmianie w porównaniu z rokiem poprzednim w szczególności w obrębie sprzedaży krajowej. Spółka w roku 2015 osiągnęła wyższe przychody z rynku krajowego. Udział przychodów krajowych w ogólnej strukturze przychodów wzrósł z 59,38% w roku 2014 do 73,54% w analizowanym okresie sprawozdawczym, co odpowiada wartościowemu wzrostowi o ok. 8.840 tys. zł. W odniesieniu do rynków eksportowych wspomnieć należy o wynikach osiągniętych przez Spółkę w tym aspekcie działalności. Przychody ze sprzedaży eksportowej istotnie zmalały w 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014 (spadek o 6.070 tys. zł) i stanowiły w 2015 roku 26,46 % przychodów ze sprzedaży ogółem. W ocenie Rady Nadzorczej planowane na rok 2016 działania Zarządu w zakresie przyspieszonej ekspansji rynków eksportowych powinny wpłynąć na poprawę sprzedaży zagranicznej.

W 2015 roku Spółka największe przychody ze sprzedaży eksportowej osiągnęła na rynku

rumuńskim, a ich udział w sprzedaży ogółem nieznacznie zmalał o 1,03 p. p., czyli o ok. 339 tys. zł. Największy wartościowy wzrost przychodów ze sprzedaży w 2015 roku w stosunku do roku ubiegłego zaobserwować można na rynku węgierskim. Przychody te wzrosły o ok. 561 tys. zł, co jest wynikiem realizacji nowego kontraktu handlowego z dużym i stabilnym dystrybutorem, a także pozyskaniem kilku nowych klientów. Wzrost przychodów ze sprzedaży można również zaobserwować na rynku bułgarskim ze 150 tys. zł w 2014 roku na 382 tys. zł w analizowanym okresie sprawozdawczym, co oznacza przyrost o 154,4%. Przychody wzrosły również na takich rynkach jak: Litwa (wzrost o 35,8%), Mołdawia (wzrost o 76,8%) oraz Estonia (wzrost o 2,6%). Na pozostałych rynkach przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu. Największe zmniejszenie sprzedaży wartościowo Spółka odnotowała na rynku rosyjskim (spadek przychodów netto ze sprzedaży o ok. 3 mln zł). Pomimo tego Rosja w roku 2015 nadal była wiodącym importerem płytek Polcolorit S.A. osiągając wartość przychodów na poziomie 2,2 mln zł i tym samym zajmując drugą pozycję zaraz po Rumunii. Duży spadek sprzedaży Spółka odnotowała również na rynku białoruskim, z niespełna 2 mln w roku 2014 do 940 tys. zł w bieżącym okresie sprawozdawczym.

W 2015 roku w porównaniu z rokiem 2014 koszty sprzedanych wyrobów wzrosły o 14,2 % i stanowiły 65,6% w wartości przychodów Spółki. W roku 2014 udział tych kosztów w przychodach był niższy i wynosił 60,7%. Koszty sprzedaży w porównaniu z rokiem ubiegłym były niższe o 2,7 % przy jednoczesnym wzroście przychodów. Niewielki spadek kosztów nastąpił również w obrębie kosztów ogólnozakładowych. Koszty te zmalały o 6,3 %.

Rada Nadzorcza podkreśla, że rok 2015 był okresem w którym w którym owocowały podjęte w przeszłości procesy zmieniające wewnętrzne jak i zewnętrzne oblicze Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działania realizowane przez Zarząd w 2015 r. zmierzające do poprawienia jej efektywności pracy we wszystkich obszarach działalności. Pozytywnie oceniane przez Radę jest w szczególności uruchomienie programu Strefa Ceramiki Marconi - nowa, modułowa forma ekspozycji zawierająca całą gamę produktów Spółki. Program dedykowany dla najbardziej prestiżowych salonów sprzedaży w Polsce i za granicą czy też udział w licznych imprezach branżowych w tym udział Spółki w największej imprezie branżowej- targi Cersaie 2015.

#### **E. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, compliance oraz funkcji audytu**

Rada Nadzorcza stojąc na stanowisku, że warunkiem prawidłowej realizacji procesów gospodarczych, identyfikacji ryzyk w poszczególnych rodzajach działalności, oraz wykrywaniu i eliminacji potencjalnych zagrożeń we wszystkich aspektach szeroko rozumianej aktywności Spółki jest efektywny i skuteczny system kontroli wewnętrznej prowadzonej w sposób ciągły na wszystkich poziomach identyfikacji i ewidencji operacji gospodarczych. Jej wielokierunkowość, hierarchiczność i niezależności kluczowych elementów ma na celu nie tylko zapewnienie sprawnego systemu eliminującego ewentualne błędy i nieprawidłowości, ale również umożliwiać monitorowanie działań w zidentyfikowanych obszarach funkcjonalnych o podwyższonym ryzyku błędu lub o szczególnym znaczeniu dla efektywności Spółki.

Podstawowymi elementami systemu kontroli wewnętrznej w POLCOLORIT S.A. są:

- system kompetencji, odpowiedzialności i uprawnień,

- procedury opisujące sposób podejmowania decyzji co do realizacji operacji gospodarczych, ich prowadzenia, ewidencji i oceny efektywności wraz z określeniem poszczególnych ról organizacyjnych i odpowiedzialności osób funkcyjnych,
- sformalizowany system obiegu dokumentów, ze szczególnym uwzględnieniem dokumentacji finansowo -księgowej,
- wdrożona polityka rachunkowości,
- instrukcje normujące zagadnienia inwentaryzacji aktywów,
- procedury sporządzania okresowych informacji finansowych,
- instytucjonalna kontrola wewnętrzna realizowana przez audytora wewnętrznego,,
- zintegrowany system informatyczny z wbudowanym systemem uprawnień i automatycznej weryfikacji poprawności wprowadzanych danych.

W ramach procesu oceny i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza koncentruje się na monitorowaniu zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń. Do kluczowych zewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki należy zaliczyć:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce, jak również na świecie,
- koniunkturę na rynku płytek ceramicznych w Polsce i rynkach eksportowych,
- kursy walut,
- sytuację na rynku kredytów hipotecznych,
- ogólny stopień dostępności finansowania na rynku finansowym,
- zapewnienie wystarczających środków na finansowanie działalności Spółki,
- działalność konkurencji,
- efektywność strategii marketingowej,
- wzrost cen surowców niezbędnych do produkcji płytek,
- zmiany technologii produkcji,
- moda i zmiana gustów, zastępowanie płytek ceramicznych innymi materiałami wykończeniowymi,
- decyzje Akcjonariuszy odnośnie obecności na GPW.
- rzetelna realizacja strategii oraz założeń budżetowych.

Zarządzanie finansowe w Spółce uwzględnia zarówno ryzyko, jak i wyniki finansowe. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. W POLCOLORIT S.A. Rada Nadzorcza identyfikuje następujące obszary występowania tego typu ryzyka:

Ryzyko stóp procentowych - narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Ze względu na uzależnienie oprocentowania posiadanych kredytów długoterminowych od wskaźnika WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych dla Spółki korzystnie działa spadek stóp procentowych. W celu ograniczenia tego ryzyka przeprowadzane są analizy trendów historycznych kształtowania się stóp procentowych. W przypadku trendów spadkowych Spółka



gotowa jest do zawarcia transakcji zabezpieczających to ryzyko. W 2015 roku Spółka zawarła z BZ WBK S.A transakcję zmiany stóp procentowych (IRS) w związku z posiadaniem kredytem inwestycyjnym w BZ WBK S.A. Termin zakończenia kontraktu to czerwiec 2018 r. a kwota nominalna kontraktu 8.400 tys. PLN.

Ryzyko kredytowe - dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko kredytowe związane z należnościami od klientów jest ograniczane stosowaną polityką sprzedaży i kredytu kupieckiego, stosowane narzędzia:

- limitowanie sprzedaży na pojedynczy podmiot (limity kredytowe),
- współpracę z wieloma podmiotami, tak że żaden nie ma pozycji dominującej,
- ubezpieczenie większości należności,
- inne zabezpieczenia (na przykład weksle gwarancyjne, czeki bankowe datowane).

Zadłużenie poszczególnych klientów jest monitorowane i w przypadku wystąpienia problemów podejmowane są działania mające na celu ściąganie należności.

Ryzyko Płynności - w celu ograniczenia ryzyka płynności, POLCOLORIT S.A. na bieżąco monitoruje rzeczywiste jak i prognozowane przepływy pieniężne. Dzięki śledzeniu terminów zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych następuje ich odpowiednie dopasowanie i tym samym odpowiednie utrzymywanie sald środków pieniężnych. POLCOLORIT S.A. korzysta z profesjonalnych usług renomowanych banków, w których posiada otwarte linie kredytowe. Zapotrzebowanie na finansowanie zewnętrzne jest na bieżąco monitorowane. Celem POLCOLORIT S.A. jest zapewnienie takiego poziomu finansowania, który jest wystarczający z punktu widzenia realizowanej działalności.

W 2015 r. finansowanie zapewnione było na poziomie nie zagrażającym w sposób istotny możliwości bieżącego finansowania działalności. W tym miejscu Rada Nadzorcza pragnie wyrazić zadowolenie ze zmiany banku finansującego działalność Spółki.

Ponadto w procesie sporządzania półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki istotnym elementem kontroli jest ich weryfikacja przeprowadzana przez niezależnego audytora. Niezależny audytor obok dokonywania przeglądów półrocznych i badania rocznych sprawozdań, o których wydaje opinie i sporządza raport z wykonanych prac, dokonuje również między innymi oceny skuteczności stosowanego systemu kontroli wewnętrznej Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza spośród ofert firm audytorskich o ugruntowanej renomie, dających gwarancję wysokiego standardu usług i wymaganej niezależności.

Istotnym elementem wspomagającym realizację zadań Rady Nadzorczej jest możliwość monitorowania działań z zakresu kontroli wewnętrznej poprzez jednostkę kontrolingu, która monitoruje stan realizacji planów oraz skuteczność wdrażanych rozwiązań i zmian. Opracowania sporządzane przez dział kontrolingu są przekazywane do wiadomości Rady Nadzorczej.

## **F. Informację o sposobie wykonania i ocenie obowiązków nadzoru w roku obrotowym 2015.**

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A., prezentował się następująco:

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

W dniu 29 czerwca 2015 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polcolorit S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję Panów Pawła Gońdę, Pawła Małkińskiego oraz Łukasza Piaseckiego.

W ww. składzie kryteria niezależności członków Rady Nadzorczej w rozumieniu zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW spełniali Panowie Łukasz Piasecki oraz Paweł Wojtyczka. Osoby te spełniały również kryteria niezależności określone w art. 86 ust. 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

W 2015 roku Rada Nadzorcza odbywała posiedzenia a ponadto porozumiewała się i podejmowała decyzje za pomocą elektronicznych środków komunikacji.

Rada Nadzorcza realizowała swoje obowiązki wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych oraz określone w Statucie Spółki skupiając swoją uwagę w szczególności na:

- bieżących wynikach finansowych POLCOLORIT S.A.,
- działaniach Zarządu, w tym realizowanych przez Zarząd działaniach restrukturyzacyjnych,
- realizacji przyjętych zadań budżetowych,
- realizacji strategii w poszczególnych obszarach działalności, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru sprzedaży,
- aspektach finansowania działalności bieżącej, płynności oraz inwestycjach,
- wyznaczeniu zasadniczych kierunków strategicznych dla Spółki oraz nadzorze nad ich realizacją, ze szczególnym uwzględnieniem dostosowania posiadanych aktywów do potrzeb wynikających z uwarunkowań rynkowych i makroekonomicznych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizowane w 2015 roku działania nadzorcze względem poszczególnych obszarów organizacyjnych oraz korporacyjnych Spółki i tym samym ocenia, iż właściwie i rzetelnie wykonywała swoje obowiązki.

#### **G. Informacja nt. działania Komitetu Audytu**

Obowiązek utworzenia komitetu audytu zgodnie z art. 86 ust. 1 i ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym ciąży na jednostkach zainteresowania publicznego, w których

została powołana rada nadzorcza lub komisja rewizyjna, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym państwa Unii Europejskiej, z wyłączeniem jednostek samorządu terytorialnego (...).

Jednocześnie zgodnie z art. 86 ust. 3 ww. ustawy w jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Zgodnie z powyższym przepisem, oraz wobec 5-cio osobowego składu Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. zarówno w całym roku 2015 jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Spółki nie była obowiązana do powołania Komitetu Audytu, a jego zadania zgodnie z § 9 pkt. 10 Regulaminu Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. zostały powierzone Radzie Nadzorczej POLCOLORIT S.A.

Do zadań Komitetu Audytu zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej POLCOLORIT S.A. należy co najmniej:

1. Monitorowanie rzetelności informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę;
2. Analiza wewnętrznych zasad kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce;
3. Wydawanie opinii w zakresie wyboru, powołania, ponownego wyboru, odwołania biegłego rewidenta w Spółce;
4. Analiza wszelkich kwestii związanych z audytem zewnętrznym, w tym monitoring niezależności rewidenta zewnętrznego oraz jego obiektywizmu, między innymi poprzez określenie zasad współpracy z firmami audytorskimi na innych płaszczyznach niż audyt sprawozdań finansowych Spółki;
5. Analiza skuteczności procesu kontroli zewnętrznej;
6. Przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi.

Zadania Komitetu Audytu Rada Nadzorcza wykonuje na posiedzeniach bądź poza posiedzeniami w szczególności przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza POLCOLORIT S.A. wykonująca zadania Komitetu Audytu w roku obrotowym 2015 zajmowała się między innymi następującymi zagadnieniami:

1. Odbyła spotkanie z biegłym rewidentem Spółki w zakresie omówienia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz charakteru i zakresu badania rocznego sprawozdania finansowego, ze szczególnym uwzględnieniem omówienia kwestii przestrzegania norm, zasad i praktyk księgowych, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości.
2. Dokonała omówienia strategii Spółki w zakresie identyfikacji, zarządzania oraz oceny obszarów ryzyka na przestrzeni roku obrotowego 2014 wraz z przedstawieniem metod wdrożenia procedur rozpoznania i zarządzania ryzykiem w 2015 r. w tym omówienie sposobów zabezpieczenia systemu informatycznego Spółki.
3. Podjęła uchwałę w sprawie oceny sprawozdania finansowego POLCOLORIT S.A., sporządzonego za rok obrotowy 2014, w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

4. Podjęła uchwałę w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności POLCOLORIT S.A. w roku 2014 w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.
5. Zapoznała się z oceną biegłego rewidenta w zakresie oceny półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz charakteru i zakresu jego badania, ze szczególnym omówieniem kwestii przestrzegania norm, zasad i praktyk księgowych, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości.
6. Dyskutowała z Zarządem oraz kadrą menedżerską zakres spostrzeżeń biegłego rewidenta poczynionych na tle przeglądu sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2015 r.
7. Monitorowała rzetelność śródrocznych informacji finansowych przekazywanych przez Spółkę
8. Dokonywała cyklicznej analizy zmian organizacyjnych w Spółce.
9. Dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, wybieranego odpowiednio do wydania opinii z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2015 r. oraz monitorowała jego niezależność.
10. Dokonała analizy bieżącej sytuacji Spółki oraz wyników na tle wybranych elementów śródrocznych sprawozdań finansowych Spółki.
11. Cyklicznie dokonała omówienia realizacji budżetu na rok obrotowy 2015
12. Zapoznała się z wynikami inwentaryzacji.
13. Na bieżąco analizowała kwestie dotyczące płynności finansowej Spółki w trakcie roku 2015.
14. Monitorowała kwestię współpracy z instytucjami finansowymi w szczególności w zakresie rozpoczęcia współpracy z Bankiem BZ WBK S.A. oraz spłaty zadłużenia w Banku PEKAO.

Spotkanie z biegłym rewidentem Spółki w zakresie omówienia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz charakteru i zakresu badania rocznego sprawozdania finansowego, ze szczególnym uwzględnieniem omówienia kwestii przestrzegania norm, zasad i praktyk księgowych, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości odbyło się na posiedzeniu w dniu 23 marca 2015 r. Ponadto miało miejsce omówienie strategii Spółki w zakresie identyfikacji, zarządzania oraz oceny obszarów ryzyka na przestrzeni roku obrotowego 2015 wraz z przedstawieniem metod wdrożenia procedur rozpoznania i zarządzania ryzykiem w 2016 r. w tym omówienie sposobów zabezpieczenia systemu informatycznego Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej nie jest celowe powołanie odrębnych komitetów.

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

Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu niniejsze Sprawozdanie ze swojej działalności oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015 następującym członkom Rady Nadzorczej:

- Panu Wiktorowi Marconi - Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.,
- Panu Pawłowi Gońdzie – Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.,
- Panu Pawłowi Małkińskiemu - Sekretarzowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.,
- Panu Łukaszowi Piaseckiemu - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.
- Panu Pawłowi Wojtyczka - Członkowi Rady Nadzorczej, za okres od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.

Ponadto Rada Nadzorcza pozytywnie przychyliła się do wniosku Zarządu i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie przeznaczania zysku uzyskanego w roku 2015 na pokrycie straty z lat ubiegłych.

#### **I. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych**

Rada Nadzorcza dokonała w perspektywie 2015 roku analizy sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych obejmujących w szczególności publikację w ramach rocznego sprawozdania zarządu z działalności oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, jak również weryfikację obszaru obowiązków informacyjnych w zakresie ujawniania określonych informacji na internetowej stronie korporacyjnej Spółki.

Po zapoznaniu się z niezbędnymi dokumentami (w szczególności rocznym sprawozdaniem z działalności zawierającym oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2015 roku) oraz udzielonymi dodatkowo informacjami ze strony Zarządu Spółki Rada Nadzorcza stwierdziła, iż zgodnie z wymogiem ładu korporacyjnego w 2015 roku Spółka właściwie informowała, iż przestrzega lub wyjaśniła przyczyny odstąpienia od przestrzegania rekomendacji oraz zasadach ładu korporacyjnego ujętych w właściwych zbiorach DPSN.

Po przeprowadzeniu analizy Rada Nadzorcza stwierdziła, iż informacje przekazywane w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego odpowiadają stanowi faktycznemu stosowania w Spółce zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Rada Nadzorcza podziela przy tym stanowisko, iż stosownie do zasady adekwatności w chwili obecnej nie jest uzasadnione stosowanie niektórych spośród zasad/rekomendacji DPSN, od których stosowania Spółka odstąpiła.

## **J. Komentarz nt. polityki w zakresie działalności sponsoringowej**

Rada Nadzorcza stwierdza, iż Spółka nie prowadzi w działalności sponsoringowej, charytatywnej ani innej o zbliżonym charakterze i z tego tytułu nie posiada polityki w tym zakresie.

### **Podpisy:**

---

**Wiktor Marconi**

*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

---

**Paweł Gońda**

*Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*

---

**Paweł Małkiński**

*Sekretarz Rady Nadzorczej*

---

**Paweł Wojtyczka**

*Członek Rady Nadzorczej*

---

**Łukasz Piasecki**

*Członek Rady Nadzorczej*

