



POLTRONIC S.A.
RAPORT KWARTALNY
za okres 3 kwartału 2010 roku

Wrocław, 15 listopada 2010 r.

1. Spis treści

1.	Spis treści	2
1.	List Prezesa Zarządu	3
2.	Podstawowe dane o spółce	4
3.	Wybrane dane finansowe	4
3.1.	Wybrane dane finansowe	4
3.2.	Dodatkowe informacje finansowe	6
3.3.	Opis przyjętych zasad rachunkowości	7
4.	Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	8
4.1.	Przedmiot działalności Spółki	8
4.2.	Działalność spółki w III kwartale 2010	8
4.3.	Zakończenie emisji akcji serii C	9
5.	Informacja zarządu, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	10
6.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na rok 2010 roku	11

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu raport kwartalny Poltronic S.A. prezentujący dane finansowe Spółki na koniec III kwartału 2010 roku. Jest to nasz pierwszy raport okresowy po warunkowym wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu akcji serii A i C oraz debiucie na rynku NewConnect praw do akcji serii C w dniu 1 października 2010 roku.

Zawiązanie Spółki Akcyjnej, pozyskanie 1,5 mln złotych w drodze prywatnej emisji akcji serii C oraz debiut giełdowy, to najważniejsze wydarzenia 2010 roku, które stworzyły możliwości finansowania działalności Spółki i jej dalszego rozwoju. Połączenie dotychczasowych osiągnięć Poltronic Sp. z o.o. z pozyskanym kapitałem zaowocowało dynamicznym wzrostem przychodów w kolejnych kwartałach 2010 roku.

Zainwestowaliśmy pozyskany kapitał w majątek obrotowy, zwiększając asortyment i dostępność towarów. Wzrost przychodów w III kwartale 2010 roku wyniósł 42% w stosunku do II kwartału 2010 roku i 56% w stosunku do średnich kwartalnych przychodów Poltronic Sp. z o.o. w 2009 roku.

Wraz ze wzrostem przychodów poprawia się wynik Spółki. Na poziomie wyniku z działalności operacyjnej (EBIT) osiągnęliśmy w III kwartale 2010 roku zysk w wysokości 27,4 tysięcy złotych. Zakładamy, że podobnie jak w trzech kwartałach 2010 roku, w kolejnych miesiącach nasze przychody będą rosły szybciej niż koszty i Spółka poprawi swoją rentowność.

Duże tempo wzrostu stawia przed nami wyzwania po stronie zarządzania organizacją, którym staramy się sprostać. Wprowadziliśmy dział zarządzania produktem, włączamy nasz podmiot zależny w Chinach w procesy zakupowe, wprowadziliśmy zmianę organizacji sprzedaży. Ufam, że wszystkie te zmiany przyczynią się do dalszego wzrostu przychodów Spółki i w konsekwencji jej wartości.

Na koniec pragnę podziękować wszystkim naszym Akcjonariuszom, Klientom oraz Partnerom Biznesowym za zaufanie jakim nas obdarzyli. Pracownikom Spółki dziękuję za zaangażowanie oraz wysiłek, jaki co dnia wkładają w wykonywaną pracę. Bez tych czynników sukces Poltronic S.A. w okresie pierwszych trzech kwartałów 2010 roku nie byłby możliwy. Chciałbym Państwa zapewnić, że jako Zarząd Spółki zrobimy wszystko, by okazanego nam zaufania nie zawieść.

PREZES ZARZĄDU

Piotr Chrobak

2. Podstawowe dane o spółce

Nazwa firmy:	POLTRONIC S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	2.727.273 złotych
Nr KRS	0000349566
Adres	ul. B. Krzywoustego 74, 51-166 Wrocław
Telefon	(+48 71) 725 40 48, 0801 011 198
Fax	(+48 71) 329 84 40
E-mail	biuro@poltronic.eu
www	www.poltronic.eu
NIP	895-196-27-48

3. Wybrane dane finansowe

3.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 30 września 2010 roku (koniec kwartału) oraz z rachunku zysków i strat za okres od powstania Spółki (04 stycznia 2010 roku) do 30 września 2010 roku (narastająco) oraz za okres od 01 lipca do 30 września 2010 roku.

Ze względu na fakt, że 2010 jest pierwszym rokiem działania Spółki nie przedstawiono danych porównywalnych z roku poprzedniego. Wyjątkowo w niniejszym raporcie przedstawiono również dla porównania wyniki I i II kwartału roku 2010.

Wybrane dane finansowe przedstawiono w Tabelach 1-3 poniżej.

Tabela 1. *Rachunek zysków i strat (kwartalnie)*

Dane z rachunku zysków i strat [w tysiącach złotych]	od 04.01 do 31.03.2010	od 01.04 do 30.06.2010	od 01.07 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 575,9	2 252,9	3 209,5
Wartość sprzedanych towarów	(984,8)	(1 297,9)	(2 061,4)
Marża handlowa	591,1	955,0	1 148,1
Koszty operacyjne	(790,8)	(1 010,9)	(1 084,9)
Amortyzacja	(24,5)	(44,3)	(49,9)
Zużycie materiałów i energii	(50,5)	(45,0)	(48,8)
Koszty usług obcych, wynagrodzeń wraz z narzutami	(677,3)	(892,2)	(971,2)
Pozostałe	(38,5)	(29,4)	(15,0)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(199,7)	(55,9)	63,2
Pozostałe przychody operacyjne	42,2	16,0	127,4
Pozostałe koszty operacyjne	(76,7)	(37,0)	(163,2)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT	(234,2)	(76,9)	27,4
Koszty i przychody finansowe	(104,2)	(102,2)	(129,2)
Zysk (strata) brutto	(338,4)	(179,1)	(101,8)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto	(338,4)	(179,1)	(101,8)

 Tabela 2. *Rachunek zysków i strat (narastająco)*

Dane z rachunku zysków i strat [w tysiącach złotych]	od 04.01 do 31.03.2010	od 04.01 do 30.06.2010	od 04.01 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 575,9	3 828,8	7 038,3
Wartość sprzedanych towarów	(984,8)	(2 282,7)	(4 344,1)
Marża handlowa	591,1	1 546,1	2 694,2
Koszty operacyjne	(790,8)	(1 801,7)	(2 886,6)
Amortyzacja	(24,5)	(68,8)	(118,7)
Zużycie materiałów i energii	(50,5)	(95,5)	(144,3)
Koszty usług obcych, wynagrodzeń wraz z narzutami	(677,3)	(1 569,5)	(2 540,7)
Pozostałe	(38,5)	(67,9)	(82,9)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(199,7)	(255,6)	(192,4)
Pozostałe przychody operacyjne	42,2	58,2	185,6
Pozostałe koszty operacyjne	(76,7)	(113,7)	(276,9)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej EBIT	(234,2)	(311,1)	(283,7)
Koszty i przychody finansowe	(104,2)	(206,4)	(335,6)
Zysk (strata) brutto	(338,4)	(517,5)	(619,3)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto	(338,4)	(517,5)	(619,3)

Tabela 3. Wybrane dane bilansowe

Dane bilansowe [w tysiącach złotych]	stan na dzień		
	31.03.2010 r.	30.06.2010 r.	30.09.2010 r.
Aktywa trwałe	2 343,7	2 530,8	2 561,3
Wartości niematerialne i prawne	1 698,7	1 698,8	1 684,5
Rzeczowe aktywa trwałe	359,7	515,6	482,1
Finansowe aktywa trwałe	285,3	302,4	380,7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	14,0	14,0
Aktywa obrotowe	3 182,4	3 466,3	4 368,4
Zapasy	2 506,3	2 318,2	2 832,4
Należności krótkoterminowe	604,4	991,9	1 407,2
Środki pieniężne	50,3	102,3	100,7
Rozliczenia międzyokresowe	21,4	53,9	28,1
AKTYWA RAZEM	5 526,1	5 997,1	6 929,7
Kapitał własny	2 388,9	2 209,8	3 417,8
Kapitał podstawowy	2 727,3	2 727,3	2 727,3
Kapitały zapasowe i rezerwowe	-	-	1 309,8
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	-	-	-
Zysk (strata) netto	(338,4)	(517,5)	(619,3)
Rezerwy i zobowiązania	3 137,2	3 787,3	3 511,9
Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	1 272,4	1 630,2	1 100,7
Zobowiązania krótkoterminowe	1 836,0	2 143,2	2 410,3
Rozliczenia międzyokresowe	28,8	13,9	0,9
PASYWA RAZEM	5 526,1	5 997,1	6 929,7

3.2. Dodatkowe informacje finansowe

Kapitał Własny

W saldzie kapitałów własnych wykazano efekt dokonanego podwyższenia kapitału związanego z emisją akcji serii C. Na dzień 30 września 2010 roku wszystkie akcje zostały należycie opłacone, a Spółka złożyła wniosek o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego do sądu. Saldo Kapitałów zapasowych i rezerwowych obejmuje:

	tys. zł.
Wpłaty dokonane na podwyższenie kapitału	1 500,0
Koszty związane z emisją i upublicznieniem Spółki	190,2

Kapitały zapasowe i rezerwowe	1 309,8

W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału kwota 272,7 tysięcy złotych odpowiadająca nominalnej wartości akcji serii C zostanie przeniesiona na kapitał podstawowy.

3.3. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Poniżej opisano najważniejsze zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę do sporządzania wybranych danych finansowych zawartych w niniejszym raporcie.

- a. Dane finansowe sporządzone zostały w oparciu o zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że Spółka nie zamierza, ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- b. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową. Znaki towarowe amortyzowane są metodą liniową drogą systematycznego rozłożenia wartości początkowej na przewidywane lata jego użytkowania, proporcjonalnie do upływu czasu w równych ratach gdzie przyjęty został okres 40 lat.
- c. Udziały (akcje) w innych jednostkach oraz inwestycje zaliczane do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy i tytułu trwałej utraty wartości.
- d. Zapasy towarów wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód towarów wyceniany jest w drodze szczegółowej identyfikacji cen zakupu ustalonych przy zastosowaniu metody FIFO.
- e. Należności i zobowiązania ujmuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wyrażone w walutach obcych aktywa i pasywa na dzień bilansowy wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- f. Kapitały oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się według wartości nominalnej. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej zgodnie z umową spółki w wysokości potwierdzonej wpisem do rejestru handlowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto, do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów nabycia.
- g. Na wynik finansowy netto składa się wynik ze sprzedaży, wynik z pozostałej działalności operacyjnej, wynik operacji finansowych, wynik operacji nadzwyczajnych i obowiązkowe obciążenie z tytułu podatku dochodowego. Wszystkie przychody i koszty ujmowane są w okresie, którego dotyczą. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.
- h. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat oraz informacji dodatkowej. Rachunek zysków i strat prezentowany jest w wersji porównawczej.

4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4.1. Przedmiot działalności Spółki

Spółka Poltronic S.A. prowadzi działalność handlową w branży elektronicznej i elektrotechnicznej. Podstawowym kierunkiem działania Spółki jest pozyskiwanie towaru od producentów, głównie na Dalekim Wschodzie i dostarczanie go klientom w Polsce i Europie.

Kontakt z azjatyckimi dostawcami realizowany jest przy wsparciu podmiotu zależnego ChengDi Trade z siedzibą w Shenzen (Chiny), kontrolowanego w 100% przez Spółkę. Stałe i bliskie kontakty z dostawcami stanowią ważną przewagę konkurencyjną Spółki.

Asortyment towarów obejmuje szeroką gamę artykułów elektronicznych (półprzewodniki, podzespoły i części elektroniczne) oraz elektrotechnicznych (oświetlenie, zasilacze, baterie i akumulatory, przewody, osprzęt elektryczny). Oprócz produktów znajdującej się w stałej ofercie, Spółka organizuje również zakupy dedykowane dla klientów, wykorzystując swój potencjał i kontakty z producentami.

Dystrybucje prowadzona jest z centralnego magazynu we Wrocławiu, a w przypadku większych zamówień bezpośrednio od producenta do klienta z pominięciem magazynu.

4.2. Działalność spółki w III kwartale 2010

Struktura i wzrost sprzedaży

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów w podziale na sprzedaż krajową i eksportową.

Tabela 4. *Struktura przychodów w 2010 roku*

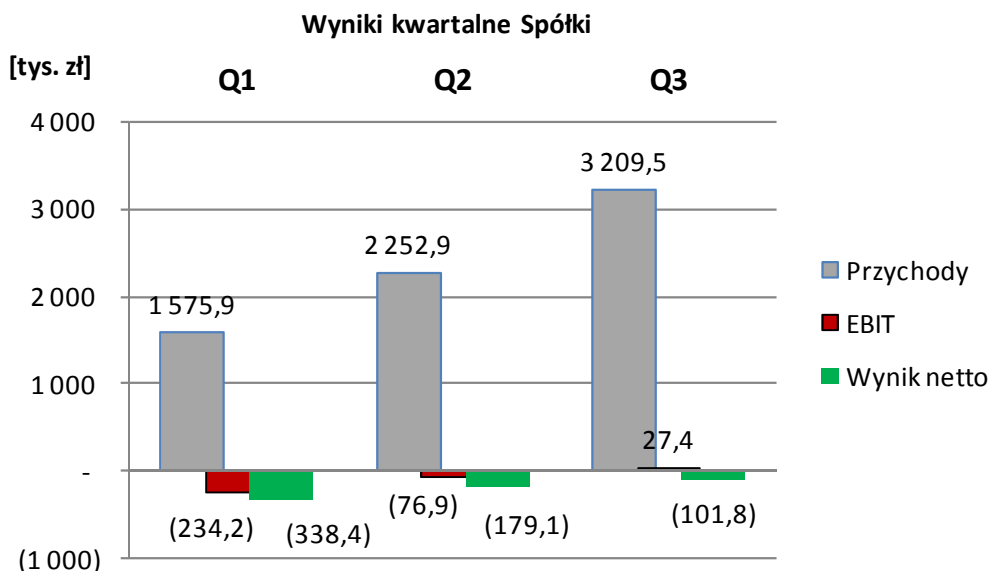
Przychody ze sprzedaży (w tys. złotych)	I kwartał		II kwartał		III kwartał	
	Wartość	Procent	Wartość	Procent	Wartość	Procent
Kraj	1 281,8	81%	1 809,5	80%	2 375,2	74%
Eksport	228,3	14%	363,5	16%	664,5	21%
Refaktury	65,9	4%	79,9	4%	169,8	5%
Razem	1 575,9	100%	2 252,9	100%	3 209,5	100%

Wzrost sprzedaży w kolejnych kwartałach wynika przede wszystkim ze zwiększenia stanu zapasów towarów – ich asortymentu i dostępności, co było możliwe dzięki dokapitalizowaniu Spółki.

Na wzrost sprzedaży ma również wpływ pozyskiwanie nowych klientów (i nowych rynków), co przyczyniło się szczególnie do wzrostu sprzedaży eksportowej.

Koszty operacyjne

W I półroczu 2010 roku przychody Spółki nie równoważyły jej kosztów. Konsekwentne działania Spółki w celu wypracowania wzrostu poziomu marży przy jednoczesnej kontroli kosztów doprowadziły do uzyskania dodatniego wyniku z działalności operacyjnej (EBIT) za III kwartał 2010 i zysku netto w ostatnim miesiącu kwartału. Rentowność operacyjna Spółki w III kwartale wyniosła 0,9% a rentowność EBITDA (z wyłączeniem amortyzacji) 2,4%.



Wzrost kosztów operacyjnych jest konsekwencją rozwoju Spółki. Zmieniono strukturę organizacyjną firmy, utworzono dział zarządzania produktem, zatrudniono handlowców, wyłoniono liderów zespołów. Podjęte działania stale wpływają na poziom kosztów operacyjnych, dając jednocześnie możliwość rozwoju skali działalności Spółki.

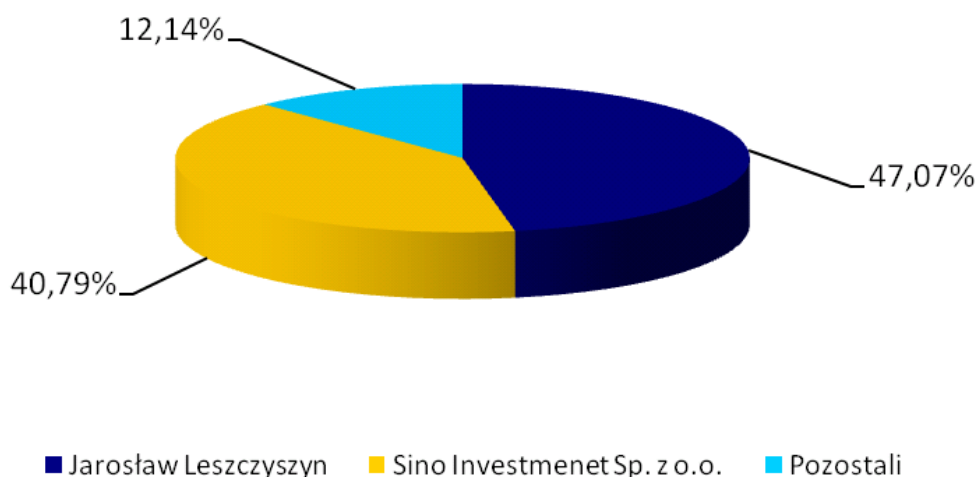
4.3. Zakończenie emisji akcji serii C

Spółka zakończyła emisję akcji serii C. Akcje objęto 19 inwestorów za łączną kwotę 1 500,0 tysięcy złotych. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, akcje serii C będą stanowić 9,1% udział w kapitale zakładowym Spółki. Pozyskane środki Zarząd przeznaczył na kapitał obrotowy związany ze wzrostem obrotów Spółki a w szczególności na zwiększenie wolumenu zamówień towarów. Do dnia opublikowania raportu za III kwartał 2010 roku podwyższenie kapitału w wyniku emisji akcji serii C nie zostało zarejestrowane przez Sąd. Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu po zarejestrowaniu akcji serii C.

Tabela 5. **Struktura akcjonariatu**

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Jarosław Leszczyszyn	A	1.412.200	47,07%	1.412.200	47,07%
Sino Investment sp. z o.o.	B	1.223.576	40,79%	1.223.576	40,79%
Pozostali	A, B, C	364.224	12,14%	364.224	12,14%
Razem	A, B, C	3.000.000	100,00%	3.000.000	100,00%

Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w skutek emisji akcji serii C



5. Informacja zarządu, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Inwestycja w ChengDi Trade (Chiny)

W 2010 roku Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w podmiot zależny w Chinach (pośrednio), podnosząc jego kapitał zakładowy. Zainwestowane środki umożliwiły zwiększenie zatrudnienia kupców w spółce chińskiej, co przełoży się na podniesienie możliwości zakupowych Spółki. Zarząd Spółki oczekuje, że skutki ekonomiczne tych działań przyniosą efekty w ciągu najbliższych miesięcy.

Inwestycje w narzędzia wspierające zarządzanie

Pod koniec trzeciego kwartału Spółka rozpoczęła proces wyboru i wdrażania nowych narzędzi informatycznych związanych z zarządzaniem sprzedażą. W październiku 2010 roku ostatecznie wybrano dostawcę rozwiązania do zarządzania procesem sprzedaży CRM, którego wdrożenie ma się zakończyć do końca roku.

Dodatkowo, Spółka rozszerzyła zakres korzystania z licencji na system CDN XL, dostosowując zakres uprawnień do poszczególnych funkcji systemu do wymagań struktury organizacyjnej. Łączny budżet inwestycji w IT w III i IV kwartale 2010 roku wyniesie około 70 tysięcy złotych.

6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na rok 2010 roku

W Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i C do obrotu na rynku NewConnect Emitent prognozował, że w całym roku 2010 przychody ze sprzedaży wyniosą 10.605 tysięcy złotych, a strata netto 248,9 tysięcy złotych.

Jak podano w raporcie bieżącym nr 8/2010, Zarząd przewiduje uzyskanie w czwartym kwartale 2010 roku zysku netto na poziomie około 100,0 tysięcy złotych, co oznacza narastającą stratę netto za cały rok w wysokości 519,0 tysięcy złotych. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje wcześniej publikowaną prognozę przychodów ze sprzedaży.

Czynnikami, które mają wpływ na korektę prognozy są: (i) przewidywana niższa marża na sprzedaży w III i IV kwartale, (ii) wyższe niż oczekiwano koszty handlowe i operacyjne związane ze zmianą struktury organizacyjnej firmy, utworzeniem działu zarządzania produktem, rekrutacją oraz zwiększeniem zatrudnienia w dziale handlowym.

Jednocześnie, dla zapewnienia lepszej informacji o bieżących wynikach Spółki dla Inwestorów, jak podano w raporcie bieżącym nr 9/2010, Zarząd zobowiązał się publikować miesięczne dane finansowe w okresie co najmniej do końca II kwartału 2011 roku. Raporty miesięczne, zawierające najważniejsze dane finansowe, będą publikowane 25go dnia następnego miesiąca (lub w pierwszy kolejny dzień roboczy, jeżeli 25go przypada w dzień wolny). Pierwszy raport miesięczny, za miesiąc październik 2010 roku zostanie opublikowany 25 listopada br.

PREZES ZARZĄDU
Piotr Chrobak

Paweł Rochala
Paweł Rochala
Członek Zarządu

POLTRONIC S.A.
ul. B. Krzywoustego 74, 51-166 Wrocław
NIP: 895-196-27-48, KRS: 0000349566
(3)