



POLTRONIC S.A.
RAPORT KWARTALNY
za okres 4 kwartału 2010 roku

Wrocław, 14 lutego 2011 r.

Spis treści

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
3.4. Wstępny charakter danych finansowych ujętych w raporcie	8
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	9
4.1. Przedmiot działalności Spółki	9
4.2. Działalność spółki w IV kwartale 2010	9
4.3. Rejestracja podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii C	10
5. Informacja zarządu, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	11
6. Stanowisko zarządu odnośnie poziomu realizacji prognoz wyników finansowych na rok 2010 i prognozy na rok 2011	11

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu nasz drugi raport kwartalny prezentujący dane finansowe Spółki na koniec IV kwartału i tym samym zamykający cały 2010 rok, który był pierwszym rokiem działania naszej Spółki.

Osiągnięcie zysku netto w IV kwartale w wysokości 165,7 tysięcy złotych, jest konsekwencją systematycznego wzrostu przychodów w kolejnych kwartałach roku. Wynik ten pokazuje, że połączenie budowanego przez 15 lat doświadczenia Poltronic Sp. z o.o. z kapitałem inwestorów pozwala budować rentowną organizację o niezmiernie dużym potencjale rozwoju.

Wzrost przychodów możliwy był dzięki zwiększeniu asortymentu, dostępności i w konsekwencji wartości towarów handlowych. Wzrost ten wyniósł 28% w stosunku do poprzedniego kwartału 2010 roku.

Konsekwencją wzrostu obrotów był także wzrost stanu należności i zaliczek na kupowane towary. Wzrost kapitału obrotowego w IV kwartale 2010 roku wyniósł ogółem 40% w stosunku do końca poprzedniego kwartału. Wzrost ten Spółka finansuje przede wszystkim pozyskanym kapitałem, kredytami bankowymi oraz pożyczkami od akcjonariuszy.

Jestem przekonany, że możliwości Spółki znacznie przekraczają osiągnięte wyniki. Potencjał naszych chińskich partnerów gospodarczych pozwala na dostarczenie wielu nowych, atrakcyjnych towarów w dobrych cenach. Relacje budowane z naszymi klientami pozwalają coraz lepiej zaspokajać ich potrzeby. Ufam, że dzięki zaufaniu naszych partnerów finansowych, będziemy budować jeszcze większą i jeszcze organizację.

PREZES ZARZĄDU

Piotr Chrobak

2. Podstawowe dane o Spółce

Nazwa firmy:	POLTRONIC S.A.
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	3.000.000 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

Spółka Poltronic S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 23 grudnia 2009 roku. Działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 04 stycznia 2010 roku w wyniku wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Poltronic Sp. o.o. z siedzibą we Wrocławiu (obecnie Sino Investment Sp. z o.o.). Pierwszy rok obrotowy Spółki obejmuje okres od jej utworzenia do dnia 31 grudnia 2010 roku.

3. Wybrane dane finansowe

3.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2010 roku (koniec kwartału) oraz z rachunku zysków i strat za okres od powstania Spółki (23 grudnia 2009 roku) do 31 grudnia 2010 roku (narastająco) oraz za okres od 01 października do 31 grudnia 2010 roku.

Ze względu na fakt, że 2010 jest pierwszym rokiem działania Spółki nie przedstawiono danych porównywalnych z roku poprzedniego. Wyjątkowo w niniejszym raporcie, ze względu na brak danych porównywalnych, przedstawiono dla porównania wyniki z poprzednich 3 kwartałów 2010 roku opublikowane w poprzednim raporcie z dnia 16/11/2010 r.

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	od 01.10 do 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	1 575,9	2 252,9	3 209,5	4 092,3
Wartość sprzedanych towarów	(984,8)	(1 297,9)	(2 061,4)	(2 744,1)
Marża handlowa	591,1	955,0	1 148,1	1 348,2
Koszty operacyjne	(790,8)	(1 010,9)	(1 084,9)	(1 138,8)
Amortyzacja	(24,5)	(44,3)	(49,9)	(50,0)
Zużycie materiałów i energii	(50,5)	(45,0)	(48,8)	(65,1)
Koszty usług obcych, wynagrodzeń wraz z narzutami	(677,3)	(892,2)	(971,2)	(943,2)
Pozostałe	(38,5)	(29,4)	(15,0)	(80,5)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(199,7)	(55,9)	63,2	209,4
Pozostałe przychody operacyjne	42,2	16,0	127,4	151,8
Pozostałe koszty operacyjne	(76,7)	(37,0)	(163,2)	(217,6)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(234,2)	(76,9)	27,4	143,6
Koszty i przychody finansowe	(104,2)	(102,2)	(129,2)	(61,0)
Zysk (strata) brutto	(338,4)	(179,1)	(101,8)	82,6
Podatek dochodowy	-	-	-	83,1
Zysk (strata) netto	(338,4)	(179,1)	(101,8)	165,7

Tabela 2. Rachunek zysków i strat (narastająco)

Dane z rachunku zysków i strat [w tysiącach złotych]	od 23.12.2009 do 31.03.2010	od 23.12.2009 do 30.06.2010	od 23.12.2009 do 30.09.2010	od 23.12.2009 do 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	1 575,9	3 828,8	7 038,3	11 130,6
Wartość sprzedanych towarów	(984,8)	(2 282,7)	(4 344,1)	(7 088,2)
Marża handlowa	591,1	1 546,1	2 694,2	4 042,4
Koszty operacyjne	(790,8)	(1 801,7)	(2 886,6)	(4 025,4)
Amortyzacja	(24,5)	(68,8)	(118,7)	(168,7)
Zużycie materiałów i energii	(50,5)	(95,5)	(144,3)	(209,4)
Koszty usług obcych, wynagrodzeń wraz z narzutami	(677,3)	(1 569,5)	(2 540,7)	(3 483,9)
Pozostałe	(38,5)	(67,9)	(82,9)	(163,4)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(199,7)	(255,6)	(192,4)	17,0
Pozostałe przychody operacyjne	42,2	58,2	185,6	337,4
Pozostałe koszty operacyjne	(76,7)	(113,7)	(276,9)	(494,5)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(234,2)	(311,1)	(283,7)	(140,1)
Koszty i przychody finansowe	(104,2)	(206,4)	(335,6)	(396,6)
Zysk (strata) brutto	(338,4)	(517,5)	(619,3)	(536,7)
Podatek dochodowy	-	-	-	83,1
Zysk (strata) netto	(338,4)	(517,5)	(619,3)	(453,6)

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.	31.12.2010 r.
Aktywa trwałe	2 343,7	2 530,8	2 561,3	2 757,3
Wartości niematerialne i prawne	1 698,7	1 698,8	1 684,5	1 723,0
Rzeczowe aktywa trwałe	359,7	515,6	482,1	555,2
Finansowe aktywa trwałe	285,3	302,4	380,7	390,4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	14,0	14,0	88,7
Aktywa obrotowe	3 182,4	3 466,3	4 368,4	6 110,8
Zapasy	2 506,3	2 318,2	2 832,4	4 341,0
Należności krótkoterminowe	604,4	991,9	1 407,2	1 581,9
Środki pieniężne	50,3	102,3	100,7	173,1
Rozliczenia międzyokresowe	21,4	53,9	28,1	14,8
AKTYWA RAZEM	5 526,1	5 997,1	6 929,7	8 868,1
Kapitał własny	2 388,9	2 209,8	3 417,8	3 544,2
Kapitał podstawowy	2 727,3	2 727,3	2 727,3	3 000,0
Kapitały zapasowe i rezerwowe	-	-	1 309,8	997,8
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(338,4)	(517,5)	(619,3)	(453,6)
Rezerwy i zobowiązania	3 137,2	3 787,3	3 511,9	5 323,9
Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	1 272,4	1 630,2	1 100,7	1 603,8
Zobowiązania krótkoterminowe	1 836,0	2 143,2	2 410,3	3 710,3
Rozliczenia międzyokresowe	28,8	13,9	0,9	9,8
PASYWA RAZEM	5 526,1	5 997,1	6 929,7	8 868,1

3.2. Dodatkowe informacje finansowe

Podatek odroczony

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w związku z poprawą wyników finansowych i rozpoczęciem rozliczania straty podatkowej, Spółka utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 83,1 tysięcy złotych. Wartość tego aktywa wynika z wystąpienia ujemnych różnic przejściowych (pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania) oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia od podatku dochodowego w przyszłości.

Spółka będzie rozliczać i aktualizować wartość aktywów (rezerwy) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na bieżąco, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Korekty stanu zapasów

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2010 roku inwentaryzację stanu towarów handlowych oraz ocenę przydatności towarów do sprzedaży. W wyniku ww. procedur, dokonano odpisów aktualizujących wartość towarów w wysokości 49,2 tysięcy złotych, oraz odpisów na brakujące towary w wysokości 43,4 tysięcy złotych. Wynik z działalności operacyjnej Spółki z tego tytułu obniżył się łącznie o 92,6 tysięcy złotych.

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.

3.4. Wstępny charakter danych finansowych ujętych w raporcie

Na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka ujęła w prezentowanych danych finansowych dotyczących wyników za rok obrotowy 2010 wszystkie informacje i zdarzenia o których miała wiedzę. Dane te mają charakter niezwyfikowany i podlegają obecnie badaniu przez biegłego rewidenta.

Ostateczne sprawozdanie finansowe za rok 2010 wraz z notami objaśniającymi i opinią biegłego rewidenta zostaną przedstawione w raporcie rocznym. Przewidywany termin publikacji raportu rocznego został ustalony na 17 marca 2011 (raport bieżący nr 1/2011).

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 Shenzhen (Chiny), który jest kontrolowany 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 IV kwartale 2010

Struktura i wzrost sprzedaży

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

Tabela 4. Struktura przychodów w 2010 roku

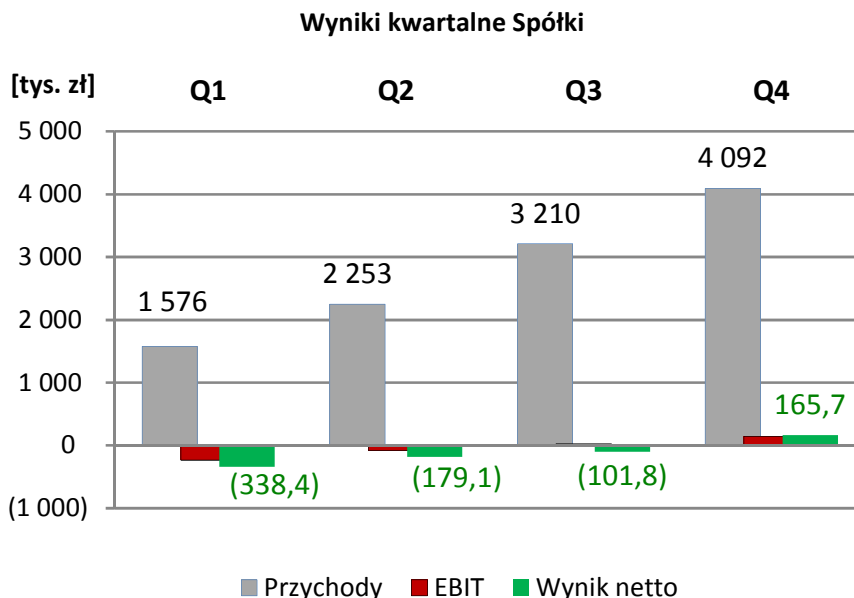
Przychody ze sprzedaży (w tys. złotych)	I kwartał		II kwartał		III kwartał		IV kwartał	
	Wartość	Procent	Wartość	Procent	Wartość	Procent	Wartość	Procent
Kraj	1 281,8	81%	1 809,5	80%	2 375,2	74%	3 012,7	73%
Eksport	228,3	14%	363,5	16%	664,5	21%	886,7	22%
Inne przychody	65,9	4%	79,9	4%	169,8	5%	192,9	5%
Razem	1 575,9	100%	2 252,9	100%	3 209,5	100%	4 092,3	100%

Podobnie jak w III kwartale, dalszy wzrost sprzedaży w IV kwartale wynika ze zwiększenia stanu zapasów towarów – ich asortymentu i dostępności, co jest konsekwencją dokapitalizowania Spółki.

Wzrost sprzedaży eksportowej wynika z pozyskiwania klientów na rynkach zagranicznych, zwłaszcza z terenu Niemiec, Czech, Słowacji i Łotwy.

Koszty operacyjne

Wzrost skali działalności Spółki w IV kwartale 2010 roku pozwolił pokryć wszystkie koszty operacyjne i finansowe oraz wygenerować zysk netto. Rentowność operacyjna Spółki za IV kwartał wyniosła 3,5% (za cały 2010 rok -1,3%), a rentowność netto 4,0% (za cały 2010 rok -4,1%). Na rentowność netto ma wpływ utworzone na koniec 2010 roku aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Utrzymanie poziomu kosztów operacyjnych oraz poziomu marż na sprzedaży towarów przy wzroście wolumenu sprzedaży powinno prowadzić do dalszej poprawy rentowności działania Spółki w przyszłości.

4.3. Rejestracja podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii C

Jak opisano w poprzednim raporcie kwartalnym. Spółka zakończyła emisję akcji serii C. W dniu 23 listopada 2010 roku podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd. Akcje serii C stanowią 9,1% kapitału zakładowego Spółki. Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego raportu.

Tabela 5. **Struktura akcjonariatu**

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów na WZ
Jarosław Leszczyszyn	A	1.418.587	47,29%	1.418.587	47,29%
Sino Investment sp. z o.o.	B	1.223.576	40,79%	1.223.576	40,79%
Pozostali	A, B, C	357.837	11,93%	357.837	11,93%
Razem	A, B, C	3.000.000	100,00%	3.000.000	100,00%

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

Współpraca z ChengDi Trade (Chiny)

W 2010 roku Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w podmiot zależny w Chinach (pośrednio), podnosząc jego kapitał zakładowy. Dzięki dokonanej inwestycji rozszerzono zakres współpracy ze spółką chińską w zakresie sposobu zakupu towarów: podmiot ten występuje w roli agenta przy imporcie (w zamian za prowizję) lub pośrednika (kupując towar lokalnie od chińskich producentów w celu odsprzedaży). Działania te mają na celu poprawę warunków zakupu towarów, co powinno korzystnie wpłynąć na zwiększenie lub utrzymanie marż przez Spółkę.

Wdrażanie nowych produktów

Spółka zamierza rozszerzać portfel oferowanych produktów o nowe grupy z branży elektrotechnicznej. W IV kwartale w ofercie Spółki pojawiły się żarówki energooszczędne LED oraz nowe produkty z gamy zasilaczy i sterowników oświetlenia LED. Największymi grupami produktowymi Spółki pod względem przychodów ze sprzedaży są produkty oświetlenia LED (48% przychodów w 2010 roku) oraz akumulatory żelowe (21% przychodów w 2010 roku).

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.

6. Stanowisko zarządu odnośnie poziomu realizacji prognoz wyników finansowych na rok 2010 i prognozy na rok 2011

W Dokumencie Informacyjnym sporządzonym na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i C do obrotu na rynku NewConnect, skorygowanym następnie raportem bieżącym nr 8/2010, Emitent prognozował w 2010 roku uzyskanie przychodów ze sprzedaży w wysokości 10.605 tysięcy złotych oraz straty netto na poziomie 519,0 tysięcy złotych (przed korektą: strata 248,9 tysięcy złotych). Zysk netto w IV kwartale 2010 miał wynieść 100,0 tysięcy złotych.

Porównanie wyników prezentowanych w raporcie z prognozą przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 6. Stopień realizacji prognoz za 2010 rok (w tysiącach złotych)

Pozycja	Prognoza pierwotna	Prognoza (skorygowana)	Wykonanie (wyniki niezwyfikowane)	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	10.605	10.605	11.130	+5,0%
Zysk netto	(248,9)	(519,0)	(453,6)	+12,6%

Zarząd podtrzymuje wcześniej publikowaną prognozę przychodów ze sprzedaży oraz wyniku finansowego na 2011 rok w wysokości odpowiednio: przychody ze sprzedaży 23.510 tysięcy złotych oraz zysk netto 2.033,3 tysięcy złotych.



Piotr Chrobak
Prezes Zarządu



Sławomir Borkowski
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Finansowy



Paweł Rochala
Wiceprezes Zarządu
Dyrektor Handlowy

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