

RAPORT MIESIĘCZNY
Spółki POLTRONIC S.A. („Emitent”)
za miesiąc październik 2011 roku

Publikowany zgodnie z punktem 16 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” oraz polityką informacyjną przyjętą przez Zarząd Emitenta

I. Wybrane informacje finansowe

Zgodnie z polityką informacyjną przyjętą przez Zarząd Spółki, w raportach miesięcznych podawane są wybrane dane finansowe za okres objęty raportem (w ujęciu miesięcznym i narastająco). Przedstawione poniżej dane mają charakter wstępny i cząstkowy, a ich ostateczna wartość wraz z komentarzem na temat czynników i zdarzeń, które miały na nie wpływ zostanie przedstawiona w raporcie kwartalnym.

Pozycja	[w tys. złotych]	od 01.01. 2011 do 30.09. 2011	od 01.10. 2011 do 31.10. 2011	od 01.01. 2011 do 31.10. 2011
Przychody ze sprzedaży		11 766,3	1 350,5	13 116,8
Rentowność działalności operacyjnej (marża EBIT)		-14,5% (-1,8%*)	+1,2%	-12,9% (-1,6%*)

* bez uwzględnienia skutków restrukturyzacji i zdarzeń jednorazowych opisanych w raporcie miesięcznym za wrzesień br.

W październiku 2011 przychody spółki wzrosły w stosunku do poprzedzającego miesiąca o 3,3% i są wyższe od przychodów w analogicznym miesiącu roku ubiegłego o 13% (w ujęciu narastającym o 59%). Wzrost przychodów jest zgodny z wcześniejszymi oczekiwaniami Zarządu i jest konsekwencją zwiększonej dostępności towarów i sprzyjającej sytuacji rynkowej. Wstępne wyniki bieżącego miesiąca (listopada) wskazują, że trend wzrostowy się utrzyma.

Przeprowadzona w Spółce we wrześniu br. restrukturyzacja, zgodnie z planem, przyniosła widoczną poprawę w rentowności operacyjnej: z ujemnej rentowności na poziomie operacyjnym w okresie poprzedzających 3 miesięcy na dodatnią marżę EBIT w październiku br.

II. Informacje o działalności Spółki i jej otoczeniu

W niniejszym punkcie przedstawiono informacje na temat najważniejszych zdarzeń w Spółce oraz tendencji i zdarzeń w jej otoczeniu, które w ocenie Zarządu mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych Spółki.

Ocena wyników restrukturyzacji

Pierwszy etap restrukturyzacji związany z obniżeniem kosztów bieżących oraz odpisaniem w koszty lub objęciem rezerwami niektórych aktywów został zakończony powodzeniem. Kolejnym etapem restrukturyzacji jest uproszczenie procesów, optymalizacja organizacji, co pozwoli na dalszy (choć niewielki) spadek kosztów, lub na realizację znacząco większych przychodów bez wzrostu kosztów stałych. Zmiany powinny zostać wdrożone do końca br.

Zarządzanie portfelem zamówień

Podobnie jak w poprzednim miesiącu, Spółka pracowała nad dostosowaniem portfela zamówień do planu sprzedaży. Dopracowanie procedur współpracy z dostawcami, z agentem (spółką zależną w Chinach), zarządzanie opóźnieniami i wyjątkami, jest konieczne dla pełnego wdrożenia efektywnego procesu zakupowego.

Pierwsze efekty usprawnień w procesie zakupowym można obserwować już teraz: lepsze dostosowanie towarów dostępnych w magazynie do potrzeb sprzedaży. Fakt ten będzie miał korzystny wpływ na zwiększenie sprzedaży w kolejnych kilku tygodniach. Zdaniem Zarządu, w pełni wdrożony i przetestowany nowy proces zakupowy będzie funkcjonował od końca I kwartału 2012 roku.

Kredyt kupiecki w Chinach

Wydłużenie cykli zakupowych (transport morski, planowane zamówienia, produkcja na zamówienie) powoduje zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy Spółki. Z drugiej strony, współpraca z większymi dostawcami, większa przewidywalność dostaw oraz podpisanie umów handlowych pozwala na uzyskiwanie kredytu kupieckiego w Chinach, co zmniejsza zapotrzebowanie na kapitał obrotowy netto (pomniejszony o zobowiązania handlowe).

Spółka przewiduje wzrost zobowiązań handlowych w kolejnych miesiącach, co pozwoli sfinansować wzrost skali działania i dalszą poprawę wyników finansowych bez zwiększania (lub bez istotnego zwiększania) poziomu zadłużenia Spółki.

III. Wykaz informacji opublikowanych przez Emitenta w trybie raportu bieżącego

Poniżej przedstawiono zestawienie wszystkich opublikowanych przez Spółkę informacji w trybie raportu bieżącego w okresie od początku miesiąca, którego dotyczy raport do dnia jego publikacji.

Numer	Data	Treść raportu
24/2011	11/10/2011	Zmiany w składzie Zarządu Emitenta
ESPI 7/2011	13/10/2011	Nabycie znacznego pakietu akcji
ESPI 8/2011	13/10/2011	Zbycie znacznego pakietu akcji
25/2011	25/10/2011	Raport miesięczny – wrzesień 2011
26/2011	07/11/2011	Odwołanie i rezygnacja z publikacji prognoz wyników finansowych
27/2011	14/11/2011	Raport kwartalny za III kwartał 2011
28/2011	17/11/2011	Zmiany w składzie Zarządu Emitenta

IV. Informacje na temat realizacji celów emisji

Informacje na temat realizacji celów emisji akcji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym niniejszym raportem.

W okresie objętym raportem, nie dokonywano emisji akcji. Środki pozyskane z poprzednio przeprowadzonych emisji akcji zostały w pełni wykorzystane.

V. Kalendarz inwestora

Informacje na temat planowanych zdarzeń, w okresie bieżącego i następnego miesiąca, które dotyczą Emitenta i mogą być istotne z punktu widzenia interesów inwestorów.

Data	Rodzaj (opis) zdarzenia	Uwagi
27/12/2011	Publikacja raportu miesięcznego za XI 2011	