



**RAPORT ROCZNY SPÓŁKI POLTRONIC S.A.
ZA 2011 rok**

Wrocław, 28 lutego 2012 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU ROCZNEGO

1.	LIST PREZESA ZARZĄDU	3
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	4
2.1	Wybrane dane finansowe	4
2.2	Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych.....	5
3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W KWESTII ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI.....	6
4.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE PRAWIDŁOWOŚCI WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	7
5.	ZAŁĄCZNIKI	8

ZAŁĄCZNIK 1: SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2011 WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA, ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

ZAŁĄCZNIK 2: RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

ZAŁĄCZNIK 3: SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2011 ROKU

ZAŁĄCZNIK 4: OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA DOBRYCH PRAKTYK NEW CONNECT

Raport roczny za rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia 2011 roku został sporządzony zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o Rachunkowości oraz w oparciu o Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Do Akcjonariuszy spółki Poltronic S.A.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu raport roczny za drugi rok działania Spółki Akcyjnej Poltronic. Wyniki, które Państwu przedstawiamy zweryfikowane przez biegłego rewidenta nie różnią się od wyników prezentowanych już w raporcie kwartalnym opublikowanym 14 lutego br. (RB 3/2012).

Mamy za sobą trudny rok, w którym Spółka przeszła szereg istotnych zmian. Ograniczyliśmy zakres działalności do wybranych grup produktowych, na których dziś się koncentrujemy: oświetlenie LED i akumulatory. Wprowadziliśmy szereg zmian w sposobie zarządzania Spółką, ustawiliśmy cele strategiczne na wybrane grupy towarów i klientów. Dokonałmy przeglądu i weryfikacji wartości najważniejszych aktywów. Przeprowadziliśmy zmiany w strukturze i sposobie zatrudnienia pracowników, także zmiany w Zarządzie Spółki.

Wyżej opisane zmiany dużo nas kosztowały. Jednorazowe transakcje związane z dokonaniem odpisów aktualizacyjnych oraz z kosztami restrukturyzacji obciążyły wynik netto kwotą 1 240,0 tysięcy złotych i miały decydujący wpływ na powstanie straty netto za rok 2011 w wysokości 1 649,3 tysięcy złotych.

Cieszy nas jednak, że trud się opłacił. Wzrost sprzedaży obserwowany od IV kwartału 2011 roku i zysk netto zrealizowany w ostatnim kwartale roku przekonują nas, że podjęte decyzje strategiczne były słuszne. Obserwując wstępne wyniki pierwszych miesięcy 2012 roku, mogę stwierdzić z zadowoleniem, że dziś Spółka znajduje się w znacznie lepszej kondycji niż jeszcze przed kilkoma miesiącami.

Mając przekonanie co do możliwości rozwoju Spółki, zwróciliśmy się do Akcjonariuszy z ofertą uczestnictwa w jej dalszym finansowaniu. W porządku obrad Walnego Zgromadzenia Zwołanego na 14 marca br. umieściliśmy punkt dotyczący emisji akcji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Z jednej strony to konieczność pokrycia poniesionych już strat, z drugiej szansa na uporządkowanie struktury bilansu, obniżenie kosztów finansowania i możliwości dalszego wzrostu. Ufamy, że nasza propozycja spotka się z pozytywną odpowiedzią naszych dotychczasowych oraz nowych inwestorów.

W tym miejscu chciałbym podziękować za wsparcie i zaufanie, które otrzymaliśmy jako Zarząd od Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy, bez których przeprowadzenie trudnych zmian nie byłoby możliwe. Jestem wdzięczny również naszym pracownikom, którzy podjęli wyzwanie restrukturyzacji i rozwoju Spółki oraz klientom i partnerom biznesowym współpracującym z nami przez cały 2011 rok. Mam nadzieję, że rok 2012 otworzy przed nami kolejne możliwości owocnej współpracy, czego sobie i wszystkim przyjaciółom naszej Spółki życzę.

28 lutego 2012 roku

Marek Kołodziejski

Prezes Zarządu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

2.1 Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe obejmują najważniejsze pozycje z bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku (dzień bilansowy) oraz z rachunku zysków i strat za rok 2011 wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy (od 23 grudnia 2009 do 31 grudnia 2010 roku).

Wybrane dane finansowe - rachunek zysków i strat

Dane z rachunku zysków i strat	za okres od 01.01 do 31.12.2011 r.		za okres od 23.12.2009 do 31.12.2010 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	16 163,3	3 904,1	11 130,6	2 779,6
Wartość sprzedanych towarów	(10 907,3)	(2 634,5)	(7 088,2)	(1 770,1)
Marża handlowa	5 256,0	1 269,6	4 042,4	1 009,5
Koszty operacyjne	(5 451,1)	(1 316,6)	(4 025,4)	(1 005,2)
Amortyzacja	(280,8)	(67,8)	(168,7)	(42,1)
Zużycie materiałów i energii	(244,4)	(59,0)	(209,4)	(52,3)
Koszty usług obcych, wynagrodzeń wraz z narzutami	(4 367,1)	(1 054,8)	(3 483,9)	(870,0)
Pozostałe	(558,8)	(135,0)	(163,4)	(40,8)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(195,1)	(47,0)	17,0	4,3
Pozostałe przychody operacyjne	304,0	73,4	352,4	88,0
Pozostałe koszty operacyjne	(1 601,2)	(386,8)	(509,5)	(127,2)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(1 492,3)	(360,4)	(140,1)	(34,9)
Koszty i przychody finansowe	(472,9)	(114,2)	(396,6)	(99,0)
Zysk (strata) brutto	(1 965,2)	(474,6)	(536,7)	(133,9)
Podatek dochodowy	315,9	76,3	83,1	20,8
Zysk (strata) netto	(1 649,3)	(398,3)	(453,6)	(113,1)

Wybrane dane finansowe – bilans

Dane bilansowe	stan na dzień 31.12.2011 r.		stan na dzień 31.12.2010 r.	
	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR
Aktywa trwałe	2 988,2	676,5	2 757,3	696,3
Wartości niematerialne i prawne	1 606,1	363,6	1 723,0	435,1
Rzeczowe aktywa trwałe	526,5	119,2	555,2	140,2
Finansowe aktywa trwałe	454,0	102,8	390,4	98,6
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	401,6	90,9	88,7	22,4
Aktywa obrotowe	7 385,5	1 672,1	6 110,8	1 543,0
Zapasy	4 102,2	928,8	4 341,0	1 096,1
Należności krótkoterminowe	3 228,4	730,9	1 582,0	399,5
Środki pieniężne	22,6	5,1	173,1	43,7
Rozliczenia międzyokresowe	32,3	7,3	14,7	3,7
AKTYWA RAZEM	10 373,7	2 348,6	8 868,1	2 239,3
Kapitał własny	1 954,0	442,4	3 544,2	895,0
Kapitał podstawowy	3 000,0	679,2	3 000,0	757,5
Kapitały zapasowe i rezerwowe	603,3	136,6	997,8	252,0
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(1 649,3)	(373,4)	(453,6)	(114,5)
Rezerwy i zobowiązania	8 419,7	1 906,2	5 323,9	1 344,3
Rezerwy i zobowiązania długoterminowe	224,9	50,9	1 603,9	405,0
Zobowiązania krótkoterminowe	7 826,9	1 772,0	3 710,2	936,8
Rozliczenia międzyokresowe	367,9	83,3	9,8	2,5
PASYWA RAZEM	10 373,7	2 348,6	8 868,1	2 239,3

2.2 Kursy euro przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

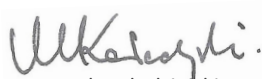
Dane bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy. Dane z rachunku zysków i strat wyrażone w złotych przeliczono w euro według kursu ustalonego jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłaszanych przez Prezesa NBP na ostatni dzień każdego miesiąca. Zastosowane kursy euro umieszczono w tabeli poniżej.

Kurs euro przyjęty do przeliczenia wybranych danych finansowych	2011	2010
Na dzień bilansowy (31 grudnia)	4,4168	3,9603
Średni za okres 12 miesięcy	4,1401	4,0044

3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W KWESTII ZGODNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI

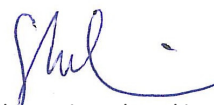
Zarząd Spółki Poltronic S.A. oświadcza, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy. Ponadto Zarząd Spółki oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Wrocław, 28 lutego 2012 r.



Marek Kołodziejski

Prezes Zarządu



Sławomir Borkowski

Wiceprezes Zarządu

4. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU ODNOŚNIE PRAWIDŁOWOŚCI WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Poltronic S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, „ELIKS Audytorska Sp. z o.o.” (GRUPA FINANS – SERVIS) z siedzibą we Wrocławiu, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Wrocław, 28 lutego 2012 r.



Marek Kołodziejcki
Prezes Zarządu



Sławomir Borkowski
Wiceprezes Zarządu

5. ZAŁĄCZNIKI

ZAŁĄCZNIK 1: SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2011 WRAZ Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA, ZBADANE PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

ZAŁĄCZNIK 2: RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

ZAŁĄCZNIK 3: SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2011 ROKU

ZAŁĄCZNIK 4: OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE PRZESTRZEGANIA DOBRYCH PRAKTYK NEW CONNECT