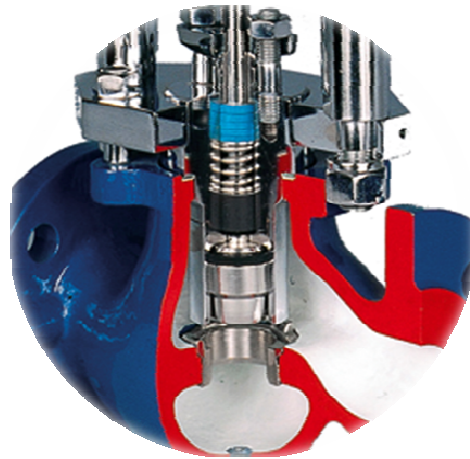




## **ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna**

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie  
za okresy III kwartału  
zakończone 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej**

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>4</b>  |
| <b>I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>5</b>  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5         |
| POZYCJE POZABILANSOWE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 6         |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6         |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 7         |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 8         |
| <b>II. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU</b>                                                                                                                                                                                                                                          | <b>10</b> |
| 1. Informacje ogólne.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 10        |
| 2. Podstawa sporządzania raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.                                                                                                                                                                                                                                                                      | 10        |
| 3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.                                                                                                                                                                                                                                                           | 11        |
| 4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.                                                                                                                                                           | 16        |
| 5. Segmenty działalności.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 17        |
| 6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.                                                                                                                                                                                   | 21        |
| 7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.                                                                                                                                                                                                                  | 21        |
| 8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.                                                                                                                                                                                                                                   | 21        |
| 9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.                                                                                                                                                                                                                                  | 21        |
| 10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.                                                                                                                                                                            | 22        |
| 11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.                                                                                                             | 22        |
| 12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.                                                                                                                                                                                        | 22        |
| 13. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.                                                                                                                                    | 22        |
| 14. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.                                                                                                                                                                                                                                   | 23        |
| 15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.                                                                  | 23        |
| 16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.                                                                                                                           | 23        |
| 17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich |           |

- procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu. 23
18. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób. 24
19. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej. 24
20. Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. 24
21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych. 24
22. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. 24
23. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 25

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

|                                                              | w tys. zł                                                                |                          | w tys. euro                                                              |                                                                          |                                                                          |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | III kwartały 2011 r.<br>za okres<br>od 01-01-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | Stan na<br>31-12-2010 r. | III kwartały 2010 r.<br>za okres<br>od 01-01-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. | III kwartały 2011 r.<br>za okres<br>od 01-01-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartały 2010 r.<br>za okres<br>od 01-01-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 22 726                                                                   |                          | 20 101                                                                   | 5 623                                                                    | 5 022                                                                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 1 027                                                                    |                          | 828                                                                      | 254                                                                      | 207                                                                      |
| Zysk (strata) brutto                                         | 1 558                                                                    |                          | 973                                                                      | 386                                                                      | 243                                                                      |
| Zysk (strata) netto                                          | 1 228                                                                    |                          | 972                                                                      | 304                                                                      | 243                                                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 2 815                                                                    |                          | 1 079                                                                    | 697                                                                      | 270                                                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | 24                                                                       |                          | -466                                                                     | 6                                                                        | -116                                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -430                                                                     |                          | -414                                                                     | -106                                                                     | -103                                                                     |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | 2 201                                                                    |                          | 199                                                                      | 545                                                                      | 50                                                                       |
| Aktywa, razem                                                | 49 348                                                                   | 47 631                   | 47 904                                                                   | 11 187                                                                   | 12 027                                                                   |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                       | 7 795                                                                    | 7 212                    | 7 265                                                                    | 1 767                                                                    | 1 821                                                                    |
| Zobowiązania długoterminowe                                  | 3 649                                                                    | 3 794                    | 3 649                                                                    | 827                                                                      | 958                                                                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                 | 4 146                                                                    | 3 418                    | 3 616                                                                    | 940                                                                      | 863                                                                      |
| Kapitał własny                                               | 41 553                                                                   | 40 419                   | 40 639                                                                   | 9 420                                                                    | 10 206                                                                   |
| Kapitał zakładowy                                            | 9 823                                                                    | 9 823                    | 9 823                                                                    | 2 227                                                                    | 2 480                                                                    |
| Liczba akcji (w szt.)                                        | 2 585 026                                                                | 2 585 026                | 2 585 026                                                                | 2 585 026                                                                | 2 585 026                                                                |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)              | 0,48                                                                     |                          | 0,38                                                                     | 0,12                                                                     | 0,09                                                                     |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                   | 16,07                                                                    | 15,64                    | 15,72                                                                    | 3,64                                                                     | 3,95                                                                     |

Podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przeliczone zostały kursem EUR z tabeli kursów średnich NBP.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów EUR z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do września, który wyniósł 4,0413 dla 2011 roku oraz 4,0027 dla 2010 roku. Do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs EUR z tabeli Nr 190/A/NBP/2011 na dzień 30.09.2011 r. tj. 4,4112, z tabeli Nr 191/A/NBP/2010 na dzień 30.09.2010 r. tj. 3,987 oraz z tabeli Nr 255/A/NBP/2010 na dzień 31.12.2010 r. tj. 3,9603.

**I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

|                                                      | stan na<br>30-09-2011 r.<br>koniec kwartału<br>2011 r. | stan na<br>30-06-2011 r.<br>koniec kwartału<br>2011 r. | stan na<br>31-12-2010 r.<br>koniec<br>poprzedniego<br>roku 2010 r. | stan na<br>30-09-2010 r.<br>koniec kwartału<br>2010 r. |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                        |                                                        |                                                        |                                                                    |                                                        |
| <b>I. Aktywa trwałe</b>                              | <b>26 637</b>                                          | <b>27 040</b>                                          | <b>28 169</b>                                                      | <b>29 178</b>                                          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                               | 25 894                                                 | 26 279                                                 | 27 341                                                             | 28 414                                                 |
| Pozostałe wartości niematerialne                     | 60                                                     | 67                                                     | 15                                                                 | 7                                                      |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego      | 683                                                    | 694                                                    | 813                                                                | 757                                                    |
| <b>II. Aktywa obrotowe</b>                           | <b>22 455</b>                                          | <b>20 447</b>                                          | <b>19 028</b>                                                      | <b>18 726</b>                                          |
| Zapasy                                               | 4 637                                                  | 4 515                                                  | 3 985                                                              | 4 454                                                  |
| Należności handl. oraz pozostałe należności, w tym:  | 5 809                                                  | 4 510                                                  | 5 469                                                              | 5 185                                                  |
| - należności z tytułu dostaw i usług                 | 5 519                                                  | 4 365                                                  | 5 308                                                              | 5 003                                                  |
| - pozostałe należności                               | 290                                                    | 145                                                    | 161                                                                | 182                                                    |
| Należności z tytułu podatku dochodowego              | -                                                      | -                                                      | 26                                                                 | -                                                      |
| Aktywa finansowe                                     | 27                                                     | 37                                                     | 42                                                                 | 48                                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                   | 11 684                                                 | 10 874                                                 | 9 445                                                              | 8 745                                                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 298                                                    | 511                                                    | 61                                                                 | 294                                                    |
| <b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>     | <b>256</b>                                             | <b>409</b>                                             | <b>434</b>                                                         | <b>-</b>                                               |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                  | <b>49 348</b>                                          | <b>47 896</b>                                          | <b>47 631</b>                                                      | <b>47 904</b>                                          |
| <b>PASYWA</b>                                        |                                                        |                                                        |                                                                    |                                                        |
| <b>I. Kapitał własny</b>                             | <b>41 553</b>                                          | <b>40 433</b>                                          | <b>40 419</b>                                                      | <b>40 639</b>                                          |
| Kapitał podstawowy                                   | 9 823                                                  | 9 823                                                  | 9 823                                                              | 9 823                                                  |
| Akcje własne                                         | -93                                                    | -                                                      | -                                                                  | -                                                      |
| Pozostałe kapitały                                   | 30 595                                                 | 30 595                                                 | 29 844                                                             | 29 844                                                 |
| Zysk (strata) netto                                  | 1 228                                                  | 15                                                     | 752                                                                | 972                                                    |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>               | <b>3 649</b>                                           | <b>3 705</b>                                           | <b>3 794</b>                                                       | <b>3 649</b>                                           |
| Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochodowego          | 2 936                                                  | 2 945                                                  | 3 105                                                              | 2 975                                                  |
| Długoterminowe rezerwy na zobowiązania               | 713                                                    | 760                                                    | 689                                                                | 674                                                    |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | <b>4 146</b>                                           | <b>3 758</b>                                           | <b>3 418</b>                                                       | <b>3 616</b>                                           |
| Zobow. z tyt. dostaw i usł. oraz inne zobow., w tym: | 3 375                                                  | 3 107                                                  | 2 486                                                              | 2 654                                                  |
| - z tytułu dostaw i usług                            | 2 006                                                  | 1 614                                                  | 1 167                                                              | 1 637                                                  |
| - inne zobowiązania                                  | 1 369                                                  | 1 493                                                  | 1 319                                                              | 1 017                                                  |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego              | 136                                                    | 20                                                     | -                                                                  | 100                                                    |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                       | -                                                      | -                                                      | 327                                                                | 392                                                    |
| Rezerwy krótkoterminowe                              | 604                                                    | 621                                                    | 592                                                                | 470                                                    |
| Rozliczenia międzyokresowe                           | 31                                                     | 10                                                     | 13                                                                 | -                                                      |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                  | <b>49 348</b>                                          | <b>47 896</b>                                          | <b>47 631</b>                                                      | <b>47 904</b>                                          |
| Wartość księgowa                                     | 41 553                                                 | 40 333                                                 | 40 419                                                             | 40 639                                                 |
| Liczba akcji                                         | 2 585 026                                              | 2 585 026                                              | 2 585 026                                                          | 2 585 026                                              |
| <b>Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)</b>     | <b>16,07</b>                                           | <b>15,64</b>                                           | <b>15,64</b>                                                       | <b>15,72</b>                                           |

**Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą jest równa wartości księgowej na jedną akcję zwykłą.**

**POZYCJE POZABILANSOWE**

|                                                 | stan na<br>30-09-2011 r.<br>koniec kwartału<br>2011 r. | stan na<br>30-06-2011 r.<br>koniec kwartału<br>2011 r. | stan na<br>31-12-2010 r.<br>koniec<br>poprzedniego<br>roku 2010 r. | stan na<br>30-09-2010 r.<br>koniec kwartału<br>2010 r. |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>1. Należności warunkowe</b>                  | -                                                      | -                                                      | -                                                                  | -                                                      |
| 1.1. Od jednostek powiązanych                   | -                                                      | -                                                      | -                                                                  | -                                                      |
| 1.2. Od pozostałych jednostek                   | -                                                      | -                                                      | -                                                                  | -                                                      |
| <b>2. Zobowiązania warunkowe</b>                | <b>1 493</b>                                           | <b>1 394</b>                                           | <b>2 660</b>                                                       | <b>2 671</b>                                           |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych             | -                                                      | -                                                      | -                                                                  | -                                                      |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, (z tytułu) | 1 493                                                  | 1 394                                                  | 2 660                                                              | 2 671                                                  |
| - zabezpieczenie kredytów - weksel in blanco    | 1 000                                                  | 1 000                                                  | 1 000                                                              | 1 000                                                  |
| - zabezpieczenie umów - weksel in blanco        | 128                                                    | 128                                                    | 128                                                                | 138                                                    |
| - zabezpieczenia należ. za dostarcz. towary     | 200                                                    | 200                                                    | 200                                                                | 200                                                    |
| - zabezpieczenie leasingu - weksel in blanco    | -                                                      | -                                                      | 1 266                                                              | 1 266                                                  |
| - zobowiązania z tytułu powierzonego materiału  | 165                                                    | 66                                                     | 66                                                                 | 67                                                     |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>             | <b>1 493</b>                                           | <b>1 394</b>                                           | <b>2 660</b>                                                       | <b>2 671</b>                                           |

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

| Pozycje kapitału własnego             | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>z aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>zatrzymane | Razem         |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01-07-2011 r.</b>   | <b>9 823</b>          | -               | -                                   | <b>30 595</b>         | <b>15</b>           | <b>40 433</b> |
| Saldo po korektach                    | 9 823                 | -               | -                                   | 30 595                | 15                  | 40 433        |
| Zysk netto za okres                   | -                     | -               | -                                   | -                     | 1 213               | 1 213         |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie | -                     | -               | -                                   | -                     | 1 213               | 1 213         |
| Nabycie akcji własnych                | -                     | -93             | -                                   | -                     | -                   | -93           |
| Podział zysku za 2010 r.              | -                     | -               | -                                   | -                     | -                   | -             |
| <b>Saldo na dzień 30-09-2011 r.</b>   | <b>9 823</b>          | <b>-93</b>      | -                                   | <b>30 595</b>         | <b>1 228</b>        | <b>41 553</b> |

| Pozycje kapitału własnego             | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>z aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>zatrzymane | Razem         |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01-01-2011 r.</b>   | <b>9 823</b>          | -               | -                                   | <b>29 844</b>         | <b>752</b>          | <b>40 419</b> |
| Saldo po korektach                    | 9 823                 | -               | -                                   | 29 844                | 752                 | 40 419        |
| Zysk netto za okres                   | -                     | -               | -                                   | -                     | 1 228               | 1 228         |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie | -                     | -               | -                                   | -                     | 1 228               | 1 228         |
| Nabycie akcji własnych                | -                     | -93             | -                                   | -                     | -                   | -93           |
| Podział zysku za 2010 r.              | -                     | -               | -                                   | 752                   | -752                | -             |
| <b>Saldo na dzień 30-09-2011 r.</b>   | <b>9 823</b>          | <b>-93</b>      | -                                   | <b>30 595</b>         | <b>1 228</b>        | <b>41 553</b> |

| Pozycje kapitału własnego               | Kapitał<br>podstawowy | Akcje<br>własne | Kapitał<br>z aktualizacji<br>wyceny | Pozostałe<br>kapitały | Zyski<br>zatrzymane | Razem         |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01-01-2010 r.</b>     | <b>9 823</b>          | -               | -                                   | <b>7 512</b>          | <b>22 332</b>       | <b>39 667</b> |
| Saldo po korektach                      | 9 823                 | -               | -                                   | 7 512                 | 22 332              | 39 667        |
| Zysk netto za okres                     | -                     | -               | -                                   | -                     | 752                 | 752           |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie   | -                     | -               | -                                   | -                     | 752                 | 752           |
| Podział zysku za 2009 r. i zysków zatr. | -                     | -               | -                                   | 22 332                | -22 332             | -             |
| <b>Saldo na dzień 31-12-2010 r.</b>     | <b>9 823</b>          | -               | -                                   | <b>29 844</b>         | <b>752</b>          | <b>40 419</b> |

| Pozycje kapitału własnego               | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem         |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------|-------------------------------|--------------------|------------------|---------------|
| <b>Saldo na dzień 01-01-2010 r.</b>     | <b>9 823</b>       | -            | -                             | <b>7 512</b>       | <b>22 332</b>    | <b>39 667</b> |
| Saldo po korektach                      | 9 823              | -            | -                             | 7 512              | 22 332           | 39 667        |
| Zysk netto za okres                     | -                  | -            | -                             | -                  | 972              | 972           |
| Suma zysków i strat ujętych w okresie   | -                  | -            | -                             | -                  | 972              | 972           |
| Podział zysku za 2009 r. i zysków zatr. | -                  | -            | -                             | 22 332             | -22 332          | -             |
| <b>Saldo na dzień 30-09-2010 r.</b>     | <b>9 823</b>       | -            | -                             | <b>29 844</b>      | <b>972</b>       | <b>40 639</b> |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                              |  | III kwartał 2011 r.<br>okres od 01-07-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartały 2011 r.<br>okres od 01-01-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartał 2010 r.<br>okres od 01-07-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. | III kwartały 2010 r.<br>okres od 01-01-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. |
|----------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży prod., towarów i mat., w tym:</b> |  | <b>8 916</b>                                                      | <b>22 726</b>                                                      | <b>7 653</b>                                                      | <b>20 101</b>                                                      |
| I. Sprzedaż produktów                                                |  | 8 803                                                             | 22 529                                                             | 7 525                                                             | 19 836                                                             |
| II. Sprzedaż towarów i materiałów                                    |  | 113                                                               | 197                                                                | 128                                                               | 265                                                                |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> |  | <b>5 755</b>                                                      | <b>16 083</b>                                                      | <b>5 144</b>                                                      | <b>14 198</b>                                                      |
| I. Koszt wytworzenia sprzed. prod.                                   |  | 5 682                                                             | 15 944                                                             | 5 030                                                             | 13 966                                                             |
| II. Wartość sprzed. towarów i mater.                                 |  | 73                                                                | 139                                                                | 114                                                               | 232                                                                |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                          |  | <b>3 161</b>                                                      | <b>6 643</b>                                                       | <b>2 509</b>                                                      | <b>5 903</b>                                                       |
| I. Pozostałe przychody                                               |  | 146                                                               | 330                                                                | 72                                                                | 357                                                                |
| II. Koszty sprzedaży                                                 |  | 83                                                                | 214                                                                | 68                                                                | 178                                                                |
| III. Koszty ogólnego zarządu                                         |  | 1 862                                                             | 5 364                                                              | 1 424                                                             | 4 681                                                              |
| IV. Pozostałe koszty                                                 |  | 171                                                               | 368                                                                | 226                                                               | 573                                                                |
| <b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                  |  | <b>1 191</b>                                                      | <b>1 027</b>                                                       | <b>863</b>                                                        | <b>828</b>                                                         |
| I. Przychody finansowe                                               |  | 413                                                               | 636                                                                | 105                                                               | 313                                                                |
| II. Koszty finansowe                                                 |  | 66                                                                | 105                                                                | 120                                                               | 168                                                                |
| <b>E. Zysk (strata) brutto</b>                                       |  | <b>1 538</b>                                                      | <b>1 558</b>                                                       | <b>848</b>                                                        | <b>973</b>                                                         |
| <b>F. Podatek dochodowy</b>                                          |  | <b>325</b>                                                        | <b>330</b>                                                         | <b>103</b>                                                        | <b>1</b>                                                           |
| I. a) część bieżąca                                                  |  | 324                                                               | 370                                                                | 243                                                               | 268                                                                |
| II. b) część odroczone                                               |  | 1                                                                 | -40                                                                | -140                                                              | -267                                                               |
| <b>G. Zysk (strata) netto</b>                                        |  | <b>1 213</b>                                                      | <b>1 228</b>                                                       | <b>745</b>                                                        | <b>972</b>                                                         |

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU                                  |  | III kwartał 2011 r.<br>okres od 01-07-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartały 2011 r.<br>okres od 01-01-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartał 2010 r.<br>okres od 01-07-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. | III kwartały 2010 r.<br>okres od 01-01-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. |
|---------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                       |  | <b>1 213</b>                                                      | <b>1 228</b>                                                       | <b>745</b>                                                        | <b>972</b>                                                         |
| <b>II. Pozostałe składniki całkow. dochodu</b>                      |  |                                                                   |                                                                    |                                                                   |                                                                    |
| 1. Skutki wyceny i przeniesień aktyw. finans. dostępnych do sprzed. |  | -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | -                                                                  |
| <b>III. Całkowity dochód ogółem</b>                                 |  | <b>1 213</b>                                                      | <b>1 228</b>                                                       | <b>745</b>                                                        | <b>972</b>                                                         |

|                                                      |              |             |
|------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| Zysk (strata) netto (zanalizowany)                   | <b>1 008</b> | <b>454</b>  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                 | 2 585 026    | 2 585 026   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zw. (w zł)</b> | <b>0,39</b>  | <b>0,18</b> |

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą równy jest zyskowi netto na jedną akcję zwykłą.

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
**WYSZCZEGÓLNIENIE**
**A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**
**I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem**
**II. Korekty razem**

Amortyzacja wartości niematerialnych

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów

Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych

Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych

Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych

Koszty odsetek

Otrzymane odsetki

**III. Środki. pien. z działalności operac. przed uwz. zmian w kapitale obrot.**

Zmiana stanu zapasów

Zmiana stanu należności

Zmiana stanu zobow. krótkoter. z wyjątkiem pożyczek i kredytów

Zmiana stanu rozliczeń międz. (z wyłącz. aktywa na podatek odroczony)

Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczony)

**IV. Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej**

Zapłacony podatek dochodowy

**V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**
**B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych

Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Otrzymane odsetki

**Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej**

| III kwartał 2011 r.<br>okres od 01-07-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartał 2011 r.<br>okres od 01-01-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartał 2010 r.<br>okres od 01-07-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. | III kwartał 2010 r.<br>okres od 01-01-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>1 538</b>                                                      | <b>1 558</b>                                                      | <b>848</b>                                                        | <b>973</b>                                                        |
| <b>577</b>                                                        | <b>1 528</b>                                                      | <b>570</b>                                                        | <b>1 948</b>                                                      |
| 7                                                                 | 22                                                                | 5                                                                 | 14                                                                |
| 78                                                                | 58                                                                | -                                                                 | -                                                                 |
| 580                                                               | 1 753                                                             | 610                                                               | 2 034                                                             |
| 26                                                                | 33                                                                | -                                                                 | 136                                                               |
| 13                                                                | 18                                                                | 3                                                                 | -4                                                                |
| -4                                                                | -38                                                               | 18                                                                | 1                                                                 |
| -                                                                 | 6                                                                 | 5                                                                 | 21                                                                |
| -123                                                              | -324                                                              | -71                                                               | -254                                                              |
| <b>2 115</b>                                                      | <b>3 086</b>                                                      | <b>1 418</b>                                                      | <b>2 921</b>                                                      |
| -122                                                              | -652                                                              | -26                                                               | -829                                                              |
| -1 299                                                            | -340                                                              | 944                                                               | -1 713                                                            |
| 219                                                               | 903                                                               | -595                                                              | 1 289                                                             |
| 235                                                               | -219                                                              | 197                                                               | -254                                                              |
| -63                                                               | 37                                                                | 145                                                               | -167                                                              |
| <b>1 085</b>                                                      | <b>2 815</b>                                                      | <b>2 083</b>                                                      | <b>1 247</b>                                                      |
| -208                                                              | -208                                                              | -168                                                              | -168                                                              |
| <b>877</b>                                                        | <b>2 607</b>                                                      | <b>1 915</b>                                                      | <b>1 079</b>                                                      |
| -                                                                 | -67                                                               | -                                                                 | -                                                                 |
| -131                                                              | -305                                                              | -152                                                              | -720                                                              |
| 34                                                                | 72                                                                | -                                                                 | -                                                                 |
| 123                                                               | 324                                                               | 71                                                                | 254                                                               |
| <b>26</b>                                                         | <b>24</b>                                                         | <b>-81</b>                                                        | <b>-466</b>                                                       |



**WYSZCZEGÓLNIENIE**
**C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Nabycie akcji własnych

Spłata odsetek od kredytów i pożyczek

Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego

Odsetki zapłacone

Prowizje od kredytów

Inne wydatki

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**
**D. Przepływy pieniężne netto razem (A.+ B. +C.)**
**E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:**  
 - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

**F. Środki pieniężne na początek okresu**
**G. Środki pieniężne na koniec okresu (E. + F.)**

| III kwartał 2011 r.<br>okres od 01-07-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartały 2011 r.<br>okres od 01-01-2011 r.<br>do 30-09-2011 r. | III kwartał 2010 r.<br>okres od 01-07-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. | III kwartały 2010 r.<br>okres od 01-01-2010 r.<br>do 30-09-2010 r. |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| -93                                                               | -93                                                                | -                                                                 | -                                                                  |
| -                                                                 | -                                                                  | -                                                                 | -1                                                                 |
| -                                                                 | -327                                                               | -151                                                              | -393                                                               |
| -                                                                 | -3                                                                 | -4                                                                | -17                                                                |
| -                                                                 | -3                                                                 | -                                                                 | -3                                                                 |
| -4                                                                | -4                                                                 | -                                                                 | -                                                                  |
| <b>-97</b>                                                        | <b>-430</b>                                                        | <b>-155</b>                                                       | <b>-414</b>                                                        |
| <b>806</b>                                                        | <b>2 201</b>                                                       | <b>1 679</b>                                                      | <b>199</b>                                                         |
| 810                                                               | 2 239                                                              | 1 661                                                             | 198                                                                |
| 4                                                                 | 38                                                                 | -18                                                               | -1                                                                 |
| <b>10 874</b>                                                     | <b>9 445</b>                                                       | <b>7 084</b>                                                      | <b>8 547</b>                                                       |
| <b>11 684</b>                                                     | <b>11 684</b>                                                      | <b>8 745</b>                                                      | <b>8 745</b>                                                       |

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU****1. Informacje ogólne.**

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle przy ul. Obozowej 23, to spółka kapitałowa, spółka akcyjna posiadająca osobowość prawną. „POLNA” S.A. zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000090173. „POLNA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 24.5 Odlewnictwo metali
- 28.12.Z Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego
- 28.13.Z Produkcja pozostałych pomp i sprężarek
- 28.14.Z Produkcja pozostałych kurków i zaworów
- 38.21.Z Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne
- 38.32.Z Odzysk surowców z materiałów segregowanych
- 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 46.77.Z Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu

Spółka zaliczana jest do branży przemysłu elektromaszynowego.

**2. Podstawa sporządzania raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.**

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „POLNA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W kwestiach nieuregulowanych powyższymi standardami sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Informacje zawarte w raporcie za III kwartał 2011 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. NR 33, poz.259).

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadą kosztu historycznego (skorygowanego o odpisy aktualizujące związane z utratą wartości), za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawiono poniżej w pkt. 3.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. i okres porównywalny od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.

Prezentując dane finansowe za III kwartał 2010 r. zastosowano porównywalność do III kwartału za bieżący rok obrotowy.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wykazano inaczej).

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 14.11.2011 r.

### 3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

**Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)** wykazywane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszone o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka do używania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle wycenione zostały na moment przejścia na MSR w wartości godziwej określonej przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa.

**Amortyzację** wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów i środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

|                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| - budynki i budowle               | 2,32 - 13,64%,  |
| - maszyny i urządzenia techniczne | 3,61 - 33,33%,  |
| - środki transportu               | 9,16 - 16,44%,  |
| - pozostałe środki trwałe         | 12,37 - 20,00%. |

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Są one weryfikowane przez służby techniczne nie rzadziej niż raz w roku. Ustalając okres użytkowania składnika aktywów, bierze się pod uwagę oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich jak ilość zmian w ciągu których składnik będzie używany, program remontów i konserwacji oraz zabezpieczenie i konserwację składnika aktywów podczas postoju, oraz technologiczną i rynkową utratę przydatności wynikającą ze zmiany lub udoskonaleń produkcji lub ze zmian popytu na dany produkt, do wytwarzania którego jest wykorzystywany dany składnik aktywów.

Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł naliczana jest od miesiąca przekazania środka do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok o wartości jednostkowej w przedziale od 1.000 do 3.500 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych oraz amortyzuje się jednorazowo w pełnej wartości początkowej w miesiącu przekazania do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.000 zł odpisuje się w koszty zużycia materiałów pod datą przekazania do użytkowania w pełnej wartości początkowej.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości środka trwałego Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość środka do poziomu ceny sprzedaży netto środka. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia środka, powiększa się o koszty pozostające w bezpośrednim związku z ich nabyciem i wytworzeniem i pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

**Wartości niematerialne (MSR 38)** nabyte od innych podmiotów gospodarczych podlegają aktywowaniu według cen nabycia. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową według zasad i stawek uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po przyjęciu wartości niematerialnych do użytkowania. Amortyzacja wartości niematerialnych nie może następować przez czas krótszy niż 2 lata dla licencji na programy komputerowe i praw autorskich oraz krótszy niż 5 lat dla pozostałych tytułów.

**Koszty prac badawczych (MSR 38)** są odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe ponoszone w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Nakłady te amortyzowane są w okresie trzech lat. Koszty prac rozwojowych są weryfikowane pod kątem ewentualnej utraty wartości, gdy zaistniałe zdarzenia wskazują na to, iż ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

**Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe** - początkowo aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej. W przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość godziwą powiększa się o koszty transakcji, które

mogą być bezpośrednio powiązane z nabyciem lub emisją składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia aktywa finansowe według wartości godziwej, jednak nie dotyczy to: pożyczek i należności, instrumentów utrzymanych do terminów wymagalności oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także w powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych. W przypadku pożyczek i należności oraz instrumentów utrzymanych do terminu wymagalności wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Natomiast składnik aktywów finansowych bez ustalonego terminu zapadalności wycenia się w wysokości kosztu.

**Zapasy materiałów i towarów (MSR 2)** wycenia się według ceny nabycia rozumianej jako cena zakupu składnika zapasów należna sprzedającemu, bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, powiększonej o podatek importowy, akcyzę i cło i obniżonej o rabaty i upusty.

Koszty związane z zakupem materiałów i towarów, do których zalicza się koszty transportu, załadunku, wyładunku, sortowania, sumowane są na koncie „Koszty zakupów”. Koszty te rozliczane są proporcjonalnie do wartości zapasów i zużycia materiałów.

Przy ustalaniu rozchodów zapasów materiałów i towarów Spółka stosuje metodę FIFO.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zalegania zapasów wg wieku i dokonuje odpisów aktualizujących wartość netto zapasów materiałów wg następującego wzoru: zapasy powyżej 2 lat – odpis 100 % wartości zapasu, zapasy powyżej roku – odpis 50 % wartości zapasu, zapasy powyżej 6 miesięcy – odpis 10 % wartości zapasu. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

**Zapasy produkcji w toku (MSR 2)** wycenia się po koszcie wytworzenia, natomiast **zapasy produktów gotowych (MSR 2)** wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszty wytworzenia obejmują koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nie zalicza się do kosztów wytworzenia kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i dystrybucji, pozostałych kosztów oraz nieuzasadnionych kosztów pośrednich produkcji (w szczególności kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych oraz strat produkcyjnych).

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zalegania zapasów wg wieku i dokonuje odpisów aktualizujących wartość netto zapasów produkcji w toku i produktów gotowych stosując identyczne zasady ustalania odpisu jak w przypadku materiałów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

**Należności z tytułu dostaw i usług (MSR 39)** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (według kwot pierwotnie zafakturowanych), z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Na dzień bilansowy Spółka ustala odpisy aktualizujące dla należności przeterminowanych uwzględniając okres opóźnienia w płatnościach:

- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy w wysokości 10% ich wartości,
- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy w wysokości 50% ich wartości,
- powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% ich wartości.

Na należności trudnościąagalne, do których zaliczane są należności zasądzone pozwem sądowym, należności od kontrahentów w postępowaniu układowym lub upadłościowym oraz odsetki za nieterminowe płatności, odpisy aktualizujące wynoszą 100% wartości. Odpisy aktualizujące wartość należności trudnościąagalnych i odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach.

**Należności wyrażone w walutach obcych (MSR 21)** ujmowane są według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień powstania należności, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień zapłaty należności ujmuje się według kursu kupna banku, w którym przeprowadzono operację. Na dzień bilansowy należności przelicza się według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

**Środki pieniężne (MSR 7)** wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje również naliczone przez bank odsetki, które stanowią

przychody finansowe. Spółka nalicza odsetki od otwartych lokat terminowych, które prezentuje w należnościach krótkoterminowych.

Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna dla sprzedaży walut lub kursie sprzedaży dla zakupu walut banku, w którym przeprowadzono operację. Lokaty terminowe wyceniane są po pierwotnym kursie wpływu walut do banku. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym wycenia się na dzień bilansowy według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe przy przeliczeniu dodatnie i ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

**Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5)** ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Warunkiem zaliczenia do tej grupy jest aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty (MSR 39). Kwota zobowiązania powiększana jest o odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązania, w przypadku otrzymania od wierzyciela noty odsetkowej.

**Zobowiązania wyrażone w walucie obcej** ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień powstania zobowiązania według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury zakupu, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień zapłaty zobowiązania ujmuje się według kursu sprzedaży banku, w którym przeprowadzono operację. Na dzień bilansowy zobowiązania przelicza się według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe przy przeliczeniu dodatnie i ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

**Zobowiązania finansowe (MSR 39)** wprowadzane są do ksiąg pod datą przeprowadzenia lub rozliczenia transakcji w cenie nabycia. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe (kredyty, zaciągnięte pożyczki) wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia tj. w cenie, w jakiej zostały zaciągnięte, pomniejszone o spłaty kapitału podstawowego i odpowiednio skorygowane o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej. Różnice powstałe przy aktualizacji wartości zobowiązań finansowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odnoszone są odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe. Zobowiązania finansowe zabezpieczające (opcje walutowe) wyceniane są w wartości godziwej na podstawie wyceny dokonywanej przez bank.

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (MSR 17)** na dzień podpisania umowy wykazywane są w wysokości netto przedmiotu leasingu i zmniejszane są o część kapitałową opłaty leasingowej, wyliczanej za pomocą wewnętrznej stopy zwrotu. Środek trwały zaliczany jest do własnego majątku Spółki i podlega amortyzacji w okresie przewidywanej użyteczności.

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów** dotyczą kosztów przyszłych okresów, do których zaliczane są prenumeraty, ubezpieczenia, fundusz socjalny, podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntów. Koszty te ujmowane są w miesiącu wystawienia faktury, a następnie odpisywane w ciężar kosztów w okresie użyteczności, do chwili przeniesienia w całości na wynik finansowy. Rozliczenia trwające dłużej niż rok zaliczane są do aktywów trwałych, pozostałe do aktywów obrotowych. W przypadku utraty wartości zostają one jednorazowo spisane w pozostałe koszty.

Spółka tworzy **rezerwy (MSR 19, MSR 37)** na znane jej ryzyka, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń. Wyceniane są one nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Skutki finansowe rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów, kosztów finansowych – w zależności od okoliczności, z którymi są powiązane przyszłe zobowiązania.

Spółka ujmuje rezerwy na zobowiązania zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” w zakresie: odpraw emerytalno-rentowych, urlopów pracowniczych, nagród jubileuszowych i odpraw pośmiertnych w oparciu o raporty aktuarialne.

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” Spółka ustala rezerwy na: naprawy gwarancyjne, premię i odprawy dla Zarządu i koszty badania bilansów.

**Kapitały własne** ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany według wartości nominalnej zarejestrowanych akcji w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
- akcje własne pomniejszają wartość kapitału własnego. W przypadku zakupu akcji własnych kwota zapłaty wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym,
- kapitał z aktualizacji wyceny dotyczący zmian wartości godziwej aktywów,
- pozostałe kapitały obejmują:
  - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art.396, z zysku zgodnie ze Statutem oraz z wyceny akcji dla pracowników,
  - kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych.
- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk/strata netto - wynik finansowy roku bieżącego.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych, a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, różnicę powstałą na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe odnosi się na „zyski zatrzymane”.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędu podstawowego, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Spółki, to kwoty korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji „zyski zatrzymane”.

**Przychody (MSR 18)** są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są po zakończeniu usługi.

Przychody z tytułu dzierżawy pomieszczeń ujmowane są ratami miesięcznych na ostatni dzień miesiąca.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

**Koszty** ujmowane są zgodnie z zasadą współmierności z przychodami. Koszty rejestrowane są rodzajowo w zespole 4 i na bieżąco przeksięgowywane na miejsca powstawania w zespole 5. Na koniec okresu obrachunkowego koszty z zespołu 4 przenoszone są na konto „Wynik finansowy roku bieżącego”.

**Wartość godziwa akcji**, sprzedawanych pracownikom w ramach programów motywacyjnych po cenie nominalnej, ujmowana jest w kosztach wynagrodzenia okresu. Zobowiązania z tego tytułu odnoszone są jednorazowo na pozostałe kapitały (MSSF 2).

**Segmenty działalności (MSSF 8)** - podział na segmenty operacyjne wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego. Spółka przyjęła układ sprawozdawczy według segmentów branżowych oraz segmentów geograficznych.

W segmencie branżowym prowadzi działalność w następujących grupach asortymentowych: automatyka przemysłowa, automatyka ciepłownicza, centralne smarowanie, hydraulika sterownicza, odlewy, aparatura laboratoryjna, pozostałe produkty (usługi) oraz materiały i towary.

W segmencie geograficznym przyjęto podział na sprzedaż krajową i eksportową. W ramach sprzedaży eksportowej wyodrębniono sprzedaż do państw UE i do państw poza UE.



Spółka prezentuje uzyskiwane przychody oraz generowane koszty przez poszczególne segmenty. Przedstawione powyżej segmenty branżowe oraz geograficzne są prezentowane na poziomie zysku netto ze sprzedaży. Wyniki działalności poszczególnych segmentów są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce.

Spółka nie ma możliwości wyodrębnienia wartości bilansowej aktywów i pasywów w odniesieniu do segmentów, tym samym nie przypisuje ich poszczególnym segmentom.

### **Podatek dochodowy (MSR 12)**

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są dyskontowane i są klasyfikowane w bilansie odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe.

### **Sprawozdanie z całkowitego dochodu**

Sprawozdanie z całkowitego dochodu obejmuje wynik finansowy okresu ujęty w rachunku zysków i strat oraz zyski i straty nie odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy okresu, lecz wykazywane na kapitale własnym.

**Rachunek zysków i strat** sporządzany jest w wariantach kalkulacyjnym i porównawczym. Wynik finansowy ustala się stosując nadrzędne zasady rachunkowości: memoriału, współmierności przychodów i kosztów, ostrożności, ciągłości oraz istotności.

### **Zysk netto na akcję, rozwodniony zysk na akcję.**

**Zysk netto na akcję** dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

**Rozwodniony zysk netto na akcję** oznacza konieczność skorygowania zysku netto oraz średniej ważonej ilości akcji o działania wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych, przy czym potencjalne akcje zwykłe powinny być traktowane jako rozwodniające jeśli ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto przypadający na jedną akcję przy kontynuacji działalności.

W związku z tym, że nie występują potencjalne akcje zwykłe **to rozwodniony zysk na akcję równy jest zyskowi netto na akcję.**

### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok

zakończony 31 grudnia 2010, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 r:

- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku,
- zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

#### **4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

W 2011 r. dokonano następujących korekt z tytułu rezerw:

| Lp. | Tytuł rezerwy                                     | Stan na<br>01-01-2011 r. | Utworzenie | Zmniejszenie | Stan na<br>30-09-2011 r. |
|-----|---------------------------------------------------|--------------------------|------------|--------------|--------------------------|
| 1.  | Podatek dochodowy odroczony                       | 3 105                    | 40         | 209          | 2 936                    |
| 2.  | Rezerwa długoterminowa na świadczenia emerytalne  | 246                      | 31         | 14           | 263                      |
| 3.  | Rezerwa długoterminowa na nagrody jubileuszowe    | 360                      | 59         | 43           | 376                      |
| 4.  | Rezerwa długoterminowa na odprawy pośmiertne      | 83                       | 1          | 10           | 74                       |
| 5.  | Rezerwa krótkoterminowa na świadczenia emerytalne | 2                        | 6          | 6            | 2                        |
| 5.  | Rezerwa krótkoterminowa na nagrody jubileuszowe   | 67                       | 28         | -            | 95                       |
| 6.  | Rezerwa na urlopy wypoczynkowe                    | 263                      | 25         | 25           | 263                      |
| 7.  | Koszty badania bilansu                            | 18                       | 7          | 24           | 1                        |
| 8.  | Rezerwa na premię dla Zarządu                     | 42                       | 30         | 42           | 30                       |
| 9.  | Rezerwa na odprawę dla Zarządu                    | 16                       | 55         | 27           | 44                       |
| 10. | Inne rezerwy                                      | 14                       | 4          | 18           | -                        |

Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku:

| Lp. | Wyszczególnienie                                         | Stan na<br>01-01-2011 r. | Utworzenie | Zmniejszenie | Stan na<br>30-09-2011 r. |
|-----|----------------------------------------------------------|--------------------------|------------|--------------|--------------------------|
| 1.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - brutto | 813                      | 52         | 182          | 683                      |
| 2.  | Odpisy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | -                        | -          | -            | -                        |
| 3.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto  | 813                      | 52         | 182          | 683                      |



W omawianym okresie odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych kształtowały się następująco:

| Lp. | Aktywa obrotowe         | Stan na<br>01-01-2011 r. | Utworzenie | Zmniejszenie | Stan na<br>30-09-2011 r. |
|-----|-------------------------|--------------------------|------------|--------------|--------------------------|
| 1.  | Zapasy materiałów       | 1 302                    | 24         | 95           | 1 231                    |
| 2.  | Zapasy produkcji w toku | 414                      | 36         | 4            | 446                      |
| 3.  | Zapasy wyrobów          | 158                      | 10         | 60           | 108                      |
|     | <b>Razem zapasy</b>     | <b>1 874</b>             | <b>70</b>  | <b>159</b>   | <b>1 785</b>             |
| 4.  | Należności              | 426                      | 73         | 67           | 432                      |

## 5. Segmenty działalności.

Podstawowym kryterium klasyfikacji segmentów jest podział branżowy tj. na grupy asortymentowe, który przedstawia się następująco:

Za okres 01-01-2011 r. – 30-09-2011 r.

| Wyszczególnienie                                 | Wyroby i półprodukty   |                         |                      |                        |                         |              | Usługi     | Towary i materiały | Pozycje nieprzypisane | Razem         |
|--------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------|------------|--------------------|-----------------------|---------------|
|                                                  | Automatyka przemysłowa | Automatyka ciepłownicza | Centralne smarowanie | Hydraulika sterownicza | Aparatura laboratoryjna | Odlewy       |            |                    |                       |               |
| <b>Przychody</b>                                 |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Kraj                                             | 8 838                  | 1 672                   | 1 384                | 389                    | 699                     | 1 682        | 426        | 197                | -                     | 15 287        |
| Eksport, w tym:                                  | 6 228                  | 168                     | 5                    | 80                     | 9                       | 919          | 30         | -                  | -                     | 7 439         |
| do państw UE                                     | 5 160                  | 151                     | 5                    | -                      | 9                       | 919          | 30         | -                  | -                     | 6 274         |
| do państw poza UE                                | 1 068                  | 17                      | -                    | 80                     | -                       | -            | -          | -                  | -                     | 1 165         |
| <b>Przychody ogółem</b>                          | <b>15 066</b>          | <b>1 840</b>            | <b>1 389</b>         | <b>469</b>             | <b>708</b>              | <b>2 601</b> | <b>456</b> | <b>197</b>         | <b>-</b>              | <b>22 726</b> |
| <b>Koszty</b>                                    |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Kraj                                             | 7 210                  | 1 846                   | 1 183                | 408                    | 697                     | 2 063        | 259        | 139                | -                     | 13 805        |
| Eksport, w tym:                                  | 6 389                  | 188                     | 3                    | 113                    | 10                      | 1 139        | 14         | -                  | -                     | 7 856         |
| do państw UE                                     | 5 198                  | 171                     | 3                    | -                      | 10                      | 1 139        | 14         | -                  | -                     | 6 535         |
| do państw poza UE                                | 1 191                  | 17                      | -                    | 113                    | -                       | -            | -          | -                  | -                     | 1 321         |
| <b>Koszty ogółem</b>                             | <b>13 599</b>          | <b>2 034</b>            | <b>1 186</b>         | <b>521</b>             | <b>707</b>              | <b>3 202</b> | <b>273</b> | <b>139</b>         | <b>-</b>              | <b>21 661</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>                            |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Kraj                                             | 1 628                  | -174                    | 201                  | -19                    | 2                       | -381         | 167        | 58                 | -                     | 1 482         |
| Eksport, w tym:                                  | -161                   | -20                     | 2                    | -33                    | -1                      | -220         | 16         | -                  | -                     | -417          |
| do państw UE                                     | -38                    | -20                     | 2                    | -                      | -1                      | -220         | 16         | -                  | -                     | -261          |
| do państw poza UE                                | -123                   | -                       | -                    | -33                    | -                       | -            | -          | -                  | -                     | -156          |
| <b>Wynik segmentu</b>                            | <b>1 467</b>           | <b>-194</b>             | <b>203</b>           | <b>-52</b>             | <b>1</b>                | <b>-601</b>  | <b>183</b> | <b>58</b>          | <b>-</b>              | <b>1 065</b>  |
| Pozostałe przychody                              | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -            | -          | -                  | 330                   | 330           |
| Pozostałe koszty                                 | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -            | -          | -                  | 368                   | 368           |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>1 467</b>           | <b>-194</b>             | <b>203</b>           | <b>-52</b>             | <b>1</b>                | <b>-601</b>  | <b>183</b> | <b>58</b>          | <b>-38</b>            | <b>1 027</b>  |
| Przychody finansowe                              | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -            | -          | -                  | 636                   | 636           |
| Koszty finansowe                                 | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -            | -          | -                  | 105                   | 105           |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                 | <b>1 467</b>           | <b>-194</b>             | <b>203</b>           | <b>-52</b>             | <b>1</b>                | <b>-601</b>  | <b>183</b> | <b>58</b>          | <b>493</b>            | <b>493</b>    |
| Podatek dochodowy                                | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -            | -          | -                  | 330                   | 330           |
| <b>Zysk netto</b>                                | <b>1 467</b>           | <b>-194</b>             | <b>203</b>           | <b>-52</b>             | <b>1</b>                | <b>-601</b>  | <b>183</b> | <b>58</b>          | <b>163</b>            | <b>1 228</b>  |
| <b>Aktywa, kapitały i zobowiązania</b>           |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Aktywa                                           | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -            | -          | -                  | 49 348                | 49 348        |

| Wyszczególnienie                          | Wyroby i półprodukty   |                         |                      |                        |                         |        | Usługi | Towary i materiały | Pozycje nieprzypisane | Razem  |
|-------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------|--------|--------------------|-----------------------|--------|
|                                           | Automatyka przemysłowa | Automatyka ciepłownicza | Centralne smarowanie | Hydraulika sterownicza | Aparatura laboratoryjna | Odlewy |        |                    |                       |        |
| Kapitały                                  | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 41 553                | 41 553 |
| Zobowiązania                              | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 7 795                 | 7 795  |
| <b>Pozostałe informacje</b>               |                        |                         |                      |                        |                         |        |        |                    |                       |        |
| Nakłady inwest. na rzecz. aktywa trwałe   | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 306                   | 306    |
| Nakłady inwest. na wartości niematerialne | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 67                    | 67     |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 1 753                 | 1 753  |
| Amortyzacja wartości niematerialnych      | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 22                    | 22     |
| Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe  | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -      | -      | -                  | 2 403                 | 2 403  |

**Za okres 01-01-2010 r. – 30-09-2010 r.**

| Wyszczególnienie        | Wyroby i półprodukty   |                         |                      |                        |                         |              | Usługi     | Towary i materiały | Pozycje nieprzypisane | Razem         |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|--------------|------------|--------------------|-----------------------|---------------|
|                         | Automatyka przemysłowa | Automatyka ciepłownicza | Centralne smarowanie | Hydraulika sterownicza | Aparatura laboratoryjna | Odlewy       |            |                    |                       |               |
| <b>Przychody</b>        |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Kraj                    | 8 501                  | 1 638                   | 959                  | 323                    | 808                     | 1 632        | 439        | 247                | -                     | 14 547        |
| Eksport, w tym:         | 4 784                  | 79                      | 27                   | 63                     | 9                       | 522          | 52         | 18                 | -                     | 5 554         |
| do państw UE            | 3 786                  | 59                      | 27                   | -                      | 9                       | 522          | 50         | 7                  | -                     | 4 460         |
| do państw poza UE       | 998                    | 20                      | -                    | 63                     | -                       | -            | 2          | 11                 | -                     | 1 094         |
| <b>Przychody ogółem</b> | <b>13 285</b>          | <b>1 717</b>            | <b>986</b>           | <b>386</b>             | <b>817</b>              | <b>2 154</b> | <b>491</b> | <b>265</b>         | <b>-</b>              | <b>20 101</b> |
| <b>Koszty</b>           |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Kraj                    | 6 923                  | 1 788                   | 928                  | 386                    | 838                     | 2 011        | 277        | 217                | -                     | 13 368        |
| Eksport, w tym:         | 4 697                  | 88                      | 23                   | 100                    | 9                       | 746          | 12         | 14                 | -                     | 5 689         |
| do państw UE            | 3 617                  | 62                      | 23                   | -                      | 9                       | 746          | 12         | 5                  | -                     | 4 474         |
| do państw poza UE       | 1 080                  | 26                      | -                    | 100                    | -                       | -            | -          | 9                  | -                     | 1 215         |
| <b>Koszty ogółem</b>    | <b>11 620</b>          | <b>1 876</b>            | <b>951</b>           | <b>486</b>             | <b>847</b>              | <b>2 757</b> | <b>289</b> | <b>231</b>         | <b>-</b>              | <b>19 057</b> |
| <b>Wynik segmentu</b>   |                        |                         |                      |                        |                         |              |            |                    |                       |               |
| Kraj                    | 1 578                  | -150                    | 31                   | -63                    | -30                     | -379         | 162        | 30                 | -                     | 1 179         |
| Eksport, w tym:         | 87                     | -9                      | 4                    | -37                    | -                       | -224         | 40         | 4                  | -                     | -135          |
| do państw UE            | 169                    | -3                      | 3                    | -                      | -                       | -224         | 38         | 2                  | -                     | -15           |
| do państw poza UE       | -82                    | -6                      | -                    | -37                    | -                       | -            | 2          | 2                  | -                     | -121          |
| <b>Wynik segmentu</b>   | <b>1 665</b>           | <b>-159</b>             | <b>35</b>            | <b>-100</b>            | <b>-30</b>              | <b>-603</b>  | <b>202</b> | <b>34</b>          | <b>-</b>              | <b>1 044</b>  |

| Wyszczególnienie                                 | Wyroby i półprodukty   |                         |                      |                        |                         |             | Usługi     | Towary i materiały | Pozycje nieprzypisane | Razem      |
|--------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------|------------|--------------------|-----------------------|------------|
|                                                  | Automatyka przemysłowa | Automatyka ciepłownicza | Centralne smarowanie | Hydraulika sterownicza | Aparatura laboratoryjna | Odlewy      |            |                    |                       |            |
| Pozostałe przychody                              | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 357                   | 357        |
| Pozostałe koszty                                 | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 573                   | 573        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b> | <b>1 665</b>           | <b>-159</b>             | <b>35</b>            | <b>-100</b>            | <b>-30</b>              | <b>-603</b> | <b>202</b> | <b>34</b>          | <b>-216</b>           | <b>828</b> |
| Przychody finansowe                              | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 313                   | 313        |
| Koszty finansowe                                 | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 168                   | 168        |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                 | <b>1 665</b>           | <b>-159</b>             | <b>35</b>            | <b>-100</b>            | <b>-30</b>              | <b>-603</b> | <b>202</b> | <b>34</b>          | <b>-71</b>            | <b>973</b> |
| Podatek dochodowy                                | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 1                     | 1          |
| <b>Zysk netto</b>                                | <b>1 665</b>           | <b>-159</b>             | <b>35</b>            | <b>-100</b>            | <b>-30</b>              | <b>-603</b> | <b>202</b> | <b>34</b>          | <b>-72</b>            | <b>972</b> |
| <b>Aktywa, kapitały i zobowiązania</b>           |                        |                         |                      |                        |                         |             |            |                    |                       |            |
| Aktywa                                           | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 47 904                | 47 904     |
| Kapitały                                         | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 40 639                | 40 639     |
| Zobowiązania                                     | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 7 265                 | 7 265      |
| <b>Pozostałe informacje</b>                      |                        |                         |                      |                        |                         |             |            |                    |                       |            |
| Nakłady inwest. na rzecz. aktywa trwałe          | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 700                   | 700        |
| Nakłady inwest. na wartości niematerialne        | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | -                     | -          |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych          | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 2 034                 | 2 034      |
| Amortyzacja wartości niematerialnych             | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 14                    | 14         |
| Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe         | -                      | -                       | -                    | -                      | -                       | -           | -          | -                  | 2 462                 | 2 462      |

Ponadto dla potrzeb zarządzania wewnętrznego system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium geograficznego.

| <b>Wyszczególnienie</b>                          | <b>01-01-2011 r.<br/>-30-09-2011 r.</b> | <b>Struktura<br/>%</b> | <b>01.01.2010 r.<br/>-30-09-2010 r.</b> | <b>Struktura<br/>%</b> | <b>Zmiana<br/>%</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Przychody ze sprzed, prod. ogółem, w tym:</b> | <b>22 529</b>                           | <b>100,0%</b>          | <b>19 836</b>                           | <b>100,0%</b>          | <b>13,6%</b>        |
| Kraj                                             | 15 090                                  | 67,0%                  | 14 300                                  | 72,1%                  | 5,5%                |
| Eksport, w tym:                                  | 7 439                                   | 33,0%                  | 5 536                                   | 27,9%                  | 34,4%               |
| Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów              | 6 274                                   | 27,8%                  | 4 453                                   | 22,4%                  | 40,9%               |
| Eksport poza unijny                              | 1 165                                   | 5,2%                   | 1 083                                   | 5,5%                   | 7,6%                |
| <b>Przychody ze sprzed. tow. i mat., w tym:</b>  | <b>197</b>                              | <b>100,0%</b>          | <b>265</b>                              | <b>100,0%</b>          | <b>-25,7%</b>       |
| Kraj                                             | 197                                     | 100,0%                 | 247                                     | 93,2%                  | -20,2%              |
| Eksport                                          | -                                       | -                      | 18                                      | 6,8%                   | -100,0%             |

#### **6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

III kwartał 2011 r. był bardzo dobrym kwartałem tego roku zarówno pod względem zrealizowanych przychodów jak i osiągniętych wyników. Na ten stan rzeczy miał wpływ pełny portfel zamówień, korzystna dla Spółki struktura sprzedaży i korzystny kurs walut poprawiający rentowność eksportu jak również dodatnie różnice kursowe.

Poniżej przedstawiono wyniki poszczególnych kwartałów 2011 r.:

| <b>Wyszczególnienie kwartałów 2011 r.</b>                    | <b>I kw. 2011 r.</b> | <b>II kw. 2011 r.</b> | <b>III kw. 2011 r.</b> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 6 688                | 7 122                 | 8 916                  |
| Wynik na sprzedaży                                           | -217                 | 66                    | 1 216                  |
| Wynik netto                                                  | -82                  | 97                    | 1 213                  |

Na całej działalności za III kwartały 2011 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 228 tys. zł, a za III kwartały 2010 r. zysk netto wyniósł 972 tys. zł.

W stosunku do końca 2010 r. Spółka zwiększyła stan środków pieniężnych netto o kwotę 2 239 tys. zł.

Wynika to głównie z osiągniętego w III kwartale zysku netto oraz z systematycznej kontroli i prowadzenia działań zapobiegawczych w obszarach zarządzania dostawcą i klientem.

#### **7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Nie wystąpiły.

#### **8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

W prezentowanym okresie ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

#### **9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie od początku roku Spółka nie dokonała emisji oraz spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### Skup akcji własnych.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., wykonując postanowienia uchwały nr 14/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w dniu 15.09.2011 r. podjął uchwałę w sprawie uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych. W opinii Zarządu Spółki realizacja Programu Skupu Akcji Własnych przyczyni się do podwyższenia wartości rynkowej akcji Spółki, ponadto pozwoli na korzystne dla akcjonariuszy Spółki przeznaczenie środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, nie wypłaconych w ramach dywidend z zysków wygenerowanych w latach poprzednich.

Na podstawie tej uchwały Spółka w dniach od 19.09.2011 r. do 31.10.2011 r. zakupiła 47 181 akcji własnych o wartości nominalnej 179, 3 tys. zł.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., wykonując postanowienia uchwały nr 26/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, na podstawie umów z dnia 7.10.2011 r. (zawartych w Drugim Terminie Nabycia) nabył 200 000 akcji własnych o wartości nominalnej 760,0 tys. zł. Wszystkie akcje zostały nabyte za cenę 11,00 zł za jedną akcję na ogólną wartość 2.200,0 tys. zł. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Spółka do końca III kwartału zakupiła 10 169 akcji o wartości nominalnej 38,6 tys. zł, a do dnia sporządzenia sprawozdania łącznie zakupiła 247 181 akcji o wartości nominalnej 939,3 tys. zł.

**10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

**11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Według oceny Zarządu nie wystąpiły żadne zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, które mogą w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

**12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Zmiany zobowiązań warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego były następujące:

| <b>Stan na 31-12-2010 r.</b> | <b>Zwiększenia</b> | <b>Zmniejszenia</b> | <b>Stan na 30-09-2011 r.</b> |
|------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|
| 2 660                        | 704                | 1 871               | 1 493                        |

Zwiększenia zobowiązań warunkowych dotyczyły zabezpieczenia zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 704 tys. zł, a zmniejszenia dotyczyły zabezpieczenia zobowiązań leasingowych w kwocie 1 266 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 605 tys. zł.

Zmiany aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły.

**13. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

Dane za III kwartał 2010 r. zaprezentowane w raporcie Q 3/2010 różnią się od danych za III kwartał 2010 r. zaprezentowanych jako dane porównywalne w raporcie za III kwartał 2011 r. następująco:

**Pozycje pozabilansowe**

| <b>Wyszczególnienie</b>             | <b>Raport<br/>Q3/2011</b> | <b>Raport<br/>Q3/2010</b> | <b>Różnica</b> |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| <b>Należności warunkowe</b>         | -                         | <b>550</b>                | <b>-550</b>    |
| Od pozostałych jednostek (z tytułu) | -                         | 550                       | -550           |
| -otrzymanych gwarancji i poręczeń   | -                         | 550                       | -550           |

Zgodnie z MSR 37 paragraf 31-33 poręczenia wekslem obcym, kwalifikowane wcześniej jako należności warunkowe, nie spełniają definicji aktywów warunkowych.

**14. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

**15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Spółka nie przeprowadziła zmian w strukturze, nie nastąpiło żadne połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej. W omawianym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie inwestycji długoterminowych oraz Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

**16. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Zarząd nie publikował prognoz wyników "POLNA" S.A. na 2011 r.

**17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.**

Wg wiedzy emitenta skład akcjonariatu, posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przedstawia się następująco:

| <b>Akcjonariusz</b>                                 | <b>Liczba<br/>akcji</b> | <b>Udział w<br/>kapitale<br/>zakładowym<br/>(%)</b> | <b>Liczba głosów<br/>na WZA</b> | <b>Udział w ogólnej<br/>liczbie głosów na<br/>WZA<br/>(%)</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Zbigniew Jakubas                                    | 780 179                 | 30,18                                               | 780 179                         | 30,18                                                         |
| Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.         | 384 474                 | 14,87                                               | 384 474                         | 14,87                                                         |
| Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.                | 46 079                  | 1,78                                                | 46 079                          | 1,78                                                          |
| <b>Łącznie Zbigniew Jakubas z podm. powiązanymi</b> | <b>1 210 732</b>        | <b>46,83</b>                                        | <b>1 210 732</b>                | <b>46,83</b>                                                  |
| Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.                     | 247 181                 | 9,56                                                | 247 181                         | 9,56                                                          |



Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta, w okresie od przekazania raportu półrocznego dotyczą Zakładów Automatyki „Polna” S.A. (emitenta), które nabyły akcje w ramach skupu akcji własnych w ilości 247 181 sztuk tj. 9,56% udziału w kapitale zakładowym w okresie od 19.09.2011 r. do 31.10.2011 r. (Raporty bieżące nr: 19/2011, 21/2011, 22/2011, 24/2011, 25/2011, 26/2011, 27/2011, 28/2011, 31/2011, 32/2011, 33/2011, 35/2011, 44/2011, 45/2011, 47/2011, 48/2011, 49/2011, 50/2011, 51/2011, 52/2011, 53/2011, 54/2011, 55/2011).

Ponadto Radosław Kamiński zawiadomił Spółkę w dniu 20.09.2011 r., że stał się właścicielem 260 693 akcji, co stanowiło 10,08 % udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów akcji Spółki (Raport nr 20/2011), a następnie przeniósł prawa własności 200 000 akcji na podstawie umów cywilnych zawartych z „POLNA” S.A. w dniu 7.10.2011 r. i szedł poniżej 5 % liczby akcji Spółki (Raport bieżący nr 46/2011).

**18. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.**

Wg wiedzy emitenta obecne osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

**19. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.**

Przed sądem oraz organem administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

**20. Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie wystąpiły tego typu transakcje.

**21. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.**

W 2011 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

**22. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

- Zarząd Spółki w dalszym ciągu prowadzi działania podjęte celem realizacji uchwały Nr 47 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2009 r. w sprawie przejęcia innego podmiotu z branży w przypadku pojawienia się szansy na korzystne, ekonomiczne jego przejęcie.
  - o Zarząd „POLNA” S.A. dnia 31.08.2011 r. złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa ofertę wiążącą nabycia akcji Warszawskich Zakładów Mechanicznych „PZL-WZM” w Warszawie S.A. (raport bieżący nr 15/2011 z 31.08.2011 r.).
  - o W dniu 29.09.2011 r. Zarząd „POLNA” S.A. otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa informację o odstąpieniu od negocjacji i zamknięciu bez rozstrzygnięcia dotychczasowej procedury zbycia akcji spółki Warszawskie Zakłady Mechaniczne „PZL-WZM” w Warszawie S.A. (raport bieżący nr 29/2011 z 29.09.2011 r.).

- o Zarząd Spółki w dniu 11.10.2011 r. złożył odpowiedź na zaproszenie Ministra Skarbu Państwa do negocjacji w sprawie nabycia akcji w spółce „Archimedes” S.A. z siedzibą we Wrocławiu.
- o Badanie due diligence spółki „Archimedes” S.A. zostało przeprowadzone w dniach 9-10 listopada 2011 r.; w oparciu o wyniki badania, po ich opracowaniu i analizie, Zarząd „POLNA” S.A. podejmie decyzję odnośnie złożeniu oferty wiążącej na zakup akcji ww. spółki.
- W związku ze złożeniem przez Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Władysława Wojtowicza oświadczenia o rezygnacji z pełnienia funkcji, Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Woś do pełnienia funkcji Członka Zarządu, Dyrektora do spraw Produkcji na wspólną 3 letnią kadencję (raport bieżący nr 16/2011 z 02.09.2011 r. i 17/2011 z 05.09.2011 r.).
- W dniu 14.10.2011 r. zawarto porozumienie dotyczące zakończenia sporu zbiorowego pomiędzy Zarządem Spółki a zakładowymi organizacjami związkowymi odnośnie podwyżki wynagrodzeń zasadniczych dla pracowników „POLNA” S.A. W świetle zawartego porozumienia, od miesiąca października 2011 r. została wprowadzona podwyżka wynagrodzeń zasadniczych dla pracowników, którzy spełniają kryteria określone w porozumieniu.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „POLNA” S.A. w dniu 8.11.2011 r. uchwałą nr 4/2011 upoważniło Zarząd do nabywania w pełni pokrytych 258 502 akcji własnych Spółki, stanowiących 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Niniejsza uchwała obejmuje nabycie nie więcej niż 58 502 akcji własnych na rynku regulowanym oraz nabycie nie więcej niż 200 000 akcji własnych poza rynkiem regulowanym (Raport bieżący nr 56/2011).

**23. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Istotny wpływ na osiągane przez Spółkę w następnym kwartale wyniki będą miały zarówno działania podejmowane przez Spółkę jak i czynniki makroekonomiczne:

- wynik na sprzedaży maszyn i urządzeń przeznaczonych do zbycia, a w przypadku braku możliwości zbycia niektórych pozycji, koszty związane z ich likwidacją,
- odpisy na środki trwałe wyłączone z eksploatacji,
- wahania kursów walut, które wpływają na poziom i rentowność sprzedaży eksportowej oraz na poziom różnic kursowych,
- sytuacja w branżach będących odbiorcami wyrobów Spółki (zarówno w kraju jak i za granicą),
- wzrost kosztów działalności operacyjnej związany ze wzrostem cen materiałów i niektórych usług (np. usługi galwaniczne), a także wzrost wynagrodzeń,
- koszty związane z planowaną akwizycją podmiotu gospodarczego.

Przemyśl, 14 listopad 2011 r.