

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2012-03-20

ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA SA

(pełna nazwa emitenta)

POLNA

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

37-700

(kod pocztowy)

Przemysł

(miejscowość)

Obozowa

23

(ulica)

(numer)

16 678 66 01

(telefon)

16 - 678 37 10

(fax)

sekretariat@polna.com.pl

(e-mail)

www.polna.com.pl

(www)

795-020-07-05

(NIP)

650009986

(REGON)

PKF Audyt Sp. z o.o., ul Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 108	28 000	7 514	6 992
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 022	20 315	5 319	5 073
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 086	7 685	2 195	1 919
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 288	618	311	154
V. Zysk (strata) brutto	1 955	846	472	211
VI. Zysk (strata) netto	1 612	752	389	188
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 876	1 819	695	454
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-117	-452	-28	-113
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 512	-482	-1 331	-120
X. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 753	885	-665	221
XI. Aktywa, razem	43 950	47 631	9 951	12 027
XII. Aktywa trwałe	26 364	28 169	5 969	7 113
XIII. Aktywa obrotowe	17 586	19 028	3 982	4 805
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	434	-	109
XV. Kapitał własny	36 851	40 419	8 343	10 206
XVI. Zobowiązania długoterminowe	3 674	3 794	832	958
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 425	3 418	776	863
XVIII. Kapitał zakładowy	9 823	9 823	2 224	2 480
XIX. Liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,62	0,29	0,15	0,07
XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	14,26	15,64	3,23	3,95

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
------	------

Opinia i raport biegłego rewidenta.pdf	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu o rzetelności sporządzenia spraw. fin..pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu do badania spraw. fin..pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.pdf	Pismo Prezesa Zarządu
Sprawozdanie finansowe za 2011 r..pdf	Roczne sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie Zarządu za 2011 r..pdf	Sprawozdanie Zarządu - sprawozdanie z działalności emitenta

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-20	Andrzej Piszcz	Prezes Zarządu	
2012-03-20	Piotr Woś	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-03-20	Bożena Polak	Główny Księgowy - Prokurent	



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca sprawozdania finansowego
Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna
W
Przemyśle
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 3 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu, ul. Obozowa 23 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Alicja Kruk
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Katowice, dnia 20 marca 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna

w
Przemyśle

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	4
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3.5.	Informacje o istotnych naruszeniach prawa	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Zakłady Automatyki POLNA Spółka Akcyjna

1.1.2. Siedziba Spółki

37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 12.02.2002
Numer rejestru: KRS 0000090173
REGON: 650009986
NIP: 795 020 07 05

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- odlewnictwo metali,
- produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- produkcja pozostałych kurków i zaworów,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 20.03.2012 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 9 823 tys. zł. przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna	Udział w kapitale
			akcji zł '000	zakładowym (w %)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	1 016 915	39,3%	3 864	39,3%
Zakłady Automatyki POLNA S.A	472 130	18,3%	1 794	18,3%
Pozostali < 5%	1 095 981	42,4%	4 165	42,4%
	2 585 026	100,0%	9 823	100,0%

Wykonując postanowienia wynikające z uchwał Walnego Zgromadzenia, Zarząd realizuje Program Skupu Akcji Własnych. W 2011 r. skupiono 472 130 akcji o wartości nominalnej 1 794 zł za cenę 5 179 tys. zł.

Walne Zgromadzenia w dniu 13.03.2012 r. podjęło uchwały o umorzeniu 472 130 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału podstawowego o 1 794 tys. zł.

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- nie jest spółką zależną;
- nie jest spółką stowarzyszoną;
- nie jest spółką dominującą dla innych podmiotów;
- nie jest znaczącym inwestorem.

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodzi:

- Andrzej Piszcz – Prezes Zarządu
- Piotr Woś – Członek Zarządu

Skład osobowy Zarządu do 20.06.2011 r.:

- Mirosław Kozłowski - Prezes Zarządu,
- Andrzej Piszcz – Członek Zarządu – Wiceprezes.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20.06.2011 r. powołała Zarząd w składzie:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu;
- Władysław Wojtowicz – oddelegowany członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w okresie od 21.06.2011 r. do 20.09. 2011 r.

W związku ze złożeniem przez Władysława Wojtowicza rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Rada Nadzorcza 2.09.2011 r. powołała Piotra Wosia do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Alicja Kruk
Numer w rejestrze: 10574

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 2 czerwca 2011 r., zawartą na podstawie uchwały nr 9/2011 Rady Nadzorczej z dnia 14 maja 2011 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 21.02.2012 r. do 20.03.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 20.06.2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 752 tys. złotych będzie przeznaczony w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15.07.2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1947 z 19.10.2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Zakładów Automatyki POLNA Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle, ul. Obozowa 23 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2008 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	25 560	58,2%	27 341	57,4%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	68	0,2%	15	0,0%
Aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	736	1,7%	813	1,7%
	26 364	60,0%	28 169	59,1%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	4 890	11,1%	3 985	8,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	5 733	13,0%	5 469	11,5%
-z tytułu dostaw i usług	5 559	12,6%	5 308	11,1%
-pozostałe należności	174	0,4%	161	0,3%
Należności z tytułu podatku dochodowego	121	0,3%	26	0,1%
Aktywa finansowe	16	0,0%	42	0,1%
Pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 754	15,4%	9 445	19,8%
Rozliczenia międzyokresowe	72	0,2%	61	0,1%
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	434	0,9%
	17 586	40,0%	19 462	40,9%
SUMA AKTYWÓW	43 950	100%	47 631	100%
PASYWA	31-12-2011 zł '000	% sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9 823	22,4%	9 823	20,6%
Akcje własne	(5 179)	-11,8%	-	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe kapitały	30 595	69,6%	29 844	62,7%
Zyski zatrzymane	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	1 612	3,7%	752	1,6%
	36 851	83,8%	40 419	84,9%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	-	0,0%	-	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 856	6,5%	3 105	6,5%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	818	1,9%	689	1,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	0,0%	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	-	0,0%
	3 674	8,4%	3 794	8,0%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	2 670	6,1%	2 486	5,2%
-z tytułu dostaw i usług	1 561	3,6%	1 167	2,5%
-inne zobowiązania	1 109	2,5%	1 319	2,8%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	-	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	0,0%	327	0,7%
Rezerwy krótkoterminowe	755	1,7%	592	1,2%
Rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	13	0,0%
	3 425	7,8%	3 418	7,2%
SUMA PASYWÓW	43 950	100,0%	47 631	100,0%

W analizowanym okresie suma bilansowa zmniejszyła się o kwotę 3 681 tys. zł (tj. o 8%) w stosunku do roku ubiegłego i wyniosła 43 950 tys. zł. Na powyższe złożyło się m.in.:

- po stronie aktywów:
 - zmniejszenie środków pieniężnych (o 2 691 tys. zł) przeznaczonych na wykup akcji własnych;
 - zmniejszenie środków trwałych (o 1 781 tys. zł) w wyniku naliczonej amortyzacji;
- po stronie pasywów: spadek kapitału własnego (o 3 568 tys. zł) głównie w wyniku skupu akcji własnych.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	31 108	100,0%	28 000	100%
Przychody ze sprzedaży produktów	30 744	98,8%	27 682	99%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	364	1,2%	318	1%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	22 022	70,8%	20 315	73%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	21 736	69,9%	20 039	72%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	286	0,9%	276	1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 086	29,2%	7 685	27,4%
Pozostałe przychody operacyjne	603	1,9%	734	2,6%
Koszty sprzedaży	300	1,0%	254	0,9%
Koszty ogólnego zarządu	7 312	23,5%	6 412	22,9%
Pozostałe koszty operacyjne	789	2,5%	1 135	4,1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 288	4,1%	618	2,2%
Przychody finansowe	798	2,6%	412	1,5%
Koszty finansowe	131	0,4%	184	0,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 955	6,3%	846	3,0%
Podatek dochodowy	343	1,1%	94	0,3%
a) część bieżąca	515	1,7%	287	1,0%
b) część odroczone	(172)	-0,6%	(193)	-0,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 612	5,2%	752	2,7%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	0,0%	-	0,0%
Zysk (strata) netto	1 612	5,2%	752	2,7%
Pozostałe składniki całkowitego dochodu	-	0,0%	-	0,0%
Całkowity dochód ogółem	1 612	5,2%	752	2,7%

Wartość przychodów z działalności podstawowej wzrosła w stosunku do poprzedniego roku o 11%, a odpowiadające im koszty (z kosztami sprzedaży i ogólnego zarządu) zwiększyły się o 10%. W wyniku powyższego rentowność sprzedaży ukształtowała się na poziomie 4,7% i była wyższa od wartości w 2010 r. (3,6%). Po uwzględnieniu wyników na pozostałej działalności operacyjnej (-186 tys. zł) i finansowej (667 tys. zł) spółka wypracowała o 1 109 tys. zł wyższy zysk brutto niż w ubiegłym roku. W 2011 r. spółka umocniła pozycję eksportową, uzyskując ok. 33% przychodów na rynku międzynarodowym (przy 27% udziale eksportu w przychodach za 2010 r.).

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży x 100%</u> przychody netto	4,7%	3,6%	8,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik netto x 100%</u> średni stan kapitałów własnych	4,2%	1,9%	5,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	64 dni	56 dni	63 dni
4. Szybkość obrotu zobowiązań			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty netto	23 dni	17 dni	23 dni
5. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	16,2%	15,1%	14,8%
6. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,1	5,7	6,0

Lepszy wynik netto oraz wyższe przychody spowodowały poprawę wskaźników rentowności w porównaniu do 2010 r. Okres spłaty zobowiązań jest krótszy o ok. 40 dni od spłaty należności. Jednostka nadal kredytuje swoich odbiorców. Stopa zadłużenia utrzymuje się na zbliżonym poziomie od trzech lat.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

3.5. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.



Alicja Kruk
Biegły rewident nr 10574

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Katowice, dnia 20 marca 2012 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” S. A.
o rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S. A., w osobach: Andrzej Piszcz – Prezes Zarządu i Piotr Woś– Członek Zarządu, oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....
Piotr Woś
Członek Zarządu

.....
Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemyśl, 20 marca 2012 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” S. A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 r.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S. A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Piotr Woś
Członek Zarządu

.....
Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemyśl, 20 marca 2012 r.



Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności gospodarczej Spółki za rok 2011.

Rok 2011 można podsumować jako okres kontynuacji działań nakierowanych na podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, optymalizację kosztów i poprawę wyniku finansowego. Wyniki drugiego półrocza wskazują, że zmiany zachodzące w Spółce zaczynają przynosić wymierne efekty ekonomiczne i pozwalają z większym optymizmem patrzeć w przyszłość. W 2011 roku udało nam się istotnie zwiększyć przychody ze sprzedaży (o ponad 11% w porównaniu do roku poprzedniego) przy równoczesnej poprawie rentowności i terminowości dostaw. Wzrósł także eksport, który obecnie stanowi 1/3 przychodów ze sprzedaży. Intensyfikacja działań marketingowych, poprawa komunikacji z Klientami i zacieśnienie współpracy z Dystrybutorami spowodowały wzrost poziomu zamówień i lepsze wykorzystanie naszego potencjału produkcyjnego.

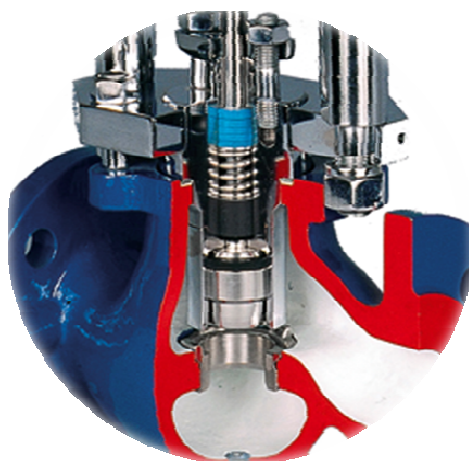
Kierując się oczekiwaniami Akcjonariuszy i mając na uwadze wzrost wartości Spółki, w 2011 roku prowadziliśmy działania w kierunku akwizycji i budowy grupy kapitałowej. Po wnikliwej analizie kilku podmiotów zdecydowaliśmy o przystąpieniu do procesu prywatyzacji Warszawskich Zakładów Mechanicznych „PZL-WZM”, a następnie, po decyzji Ministra Skarbu Państwa o odstąpieniu od negocjacji i zamknięciu bez rozstrzygnięcia procedury prywatyzacyjnej „PZL-WZM”, „POLNA” S.A. uczestniczyła w procesie prywatyzacji spółki „ARCHIMEDES” S.A. we Wrocławiu. Ostatecznie, po ocenie wszystkich czynników ryzyka w dynamicznie zmieniających się uwarunkowaniach gospodarczych, podjęliśmy decyzję o odstąpieniu od planów budowy grupy kapitałowej.

Realizując postanowienia uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przeprowadziliśmy skup akcji własnych. Łącznie w 2011 roku „POLNA” S.A. skupiła 472 130 akcji własnych o wartości nominalnej 1 794,1 tys. zł, stanowiących 18,264% kapitału zakładowego. Na ten cel wydatkowaliśmy 5 179,3 tys. zł. Kolejny skup akcji własnych zostanie przeprowadzony w roku 2012, co pozwoli na korzystne dla Akcjonariuszy przeznaczenie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, niewypłaconych w ramach dywidend z zysków wygenerowanych w latach poprzednich.

Przed nami rok 2012, w którym zdecydowanie będziemy kontynuowali działania ukierunkowane na rozwój Spółki. Działania te powinny przełożyć się pozytywnie na osiągnięte wyniki finansowe i umocnienie pozycji Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. na rynku.

Przedkładając Państwu raport podsumowujący działalność Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w roku 2011 serdecznie dziękuję Akcjonariuszom, Klientom i Partnerom Handlowym za okazane nam zaufanie, a pracownikom Spółki za ich zaangażowanie w realizację zadań produkcyjnych minionego roku.

Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu „POLNA” S.A.
Przemyśl, dnia 20 marca 2012 r.



ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

**Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe
za 2011 rok**

**przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej**

Przemyśl, marzec 2012 r.

SPIS TREŚCI

INFORMACJE OGÓLNE ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI . 4

1. Nazwa (firma) i siedziba, właściwy sąd rejestrowy i numeru rejestru, podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) oraz wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez rynek GPW	4
2. Czas trwania emitenta.....	4
3. Waluta sprawozdawcza, rok obrotowy, okres objęty sprawozdaniem oraz zatwierdzenie sprawozdania do publikacji przez Zarząd	4
4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym	4
5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.....	5
6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe	5
7. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe sporządzone jest po połączeniu spółek	5
8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności	5
9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych	5
10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie	6
11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.....	6
12. Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w stosunku do euro ustalone przez NBP	13
13. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego	14

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... 15

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
3. Sprawozdanie z całkowitego dochodu.....	16
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	17

INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE 19

1. Noty objaśniające.....	19
2. Informacje o instrumentach finansowych	33
3. Segmenty działalności	34
4. Zobowiązania i należności warunkowe	37
5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.....	37
6. Informacja o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych z emitentem	37
7. Przeciętne zatrudnienie.....	37

8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny	38
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	38
10. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	38
11. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	38
12. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	38
13. Przedstawienie sprawozdań finansowych z uwzględnieniem skumulowanego wskaźnika inflacji powyżej 100% w okresie ostatnich trzech lat działalności emitenta	38

INFORMACJE OGÓLNE ORAZ INFORMACJE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

1. Nazwa (firma) i siedziba, właściwy sąd rejestrowy i numeru rejestru, podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) oraz wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez rynek GPW

Nazwa firmy: Zakłady Automatyki „Polna” S.A.

Siedziba: 37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000090173

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. Czas trwania emitenta

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

3. Waluta sprawozdawcza, rok obrotowy, okres objęty sprawozdaniem oraz zatwierdzenie sprawozdania do publikacji przez Zarząd

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

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Porównywalne dane finansowe obejmują poprzedni rok tj. okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 20.03.2012 r.

4. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym

Skład osobowy Zarządu Spółki do 20 czerwca 2011 r.:

- | | | |
|----------------------|---|-------------------------------------|
| • Miroslav Kozlovski | - | Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny, |
| • Andrzej Piszcz | - | Członek Zarządu – Wiceprezes. |

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20 czerwca 2011 r. powołała Zarząd w składzie:

- | | | |
|-----------------------|---|---|
| • Andrzej Piszcz | - | Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny, |
| • Władysław Wojtowicz | - | Oddelegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w okresie od 21 czerwca 2011 r. do 20 września 2011 r. |

W związku ze złożeniem przez Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Władysława Wojtowicza rezygnacji z pełnienia funkcji, Rada Nadzorcza 2 września 2011 r. powołała Pana Piotra Wosia do pełnienia funkcji Członka Zarządu, Dyrektora do spraw Produkcji na wspólną 3 letnią kadencję.

Skład Rady Nadzorczej Spółki do 20 czerwca 2011 r.:

- Wiesław Piwowar - Przewodniczący,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Wiceprzewodniczący,
- Władysław Wojtowicz - Sekretarz,
- Jarosław Iwaniec - Członek,
- Grażyna Kotar - Członek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2011 r. powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- Wiesław Piwowar - Przewodniczący,
- Władysław Wojtowicz - Wiceprzewodniczący,
- Katarzyna Kieloch - Sekretarz,
- Grzegorz Hayder - Członek,
- Elżbieta Opawska - Członek.

5. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne, sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

6. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów.

7. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe sporządzone jest po połączeniu spółek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

8. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki. Spółka nie planuje ograniczenia działalności ani też zaniechania żadnego z kierunków działań.

9. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych

Sprawozdanie finansowe za okres poprzedni nie podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności, gdyż nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości w 2011 r.

10. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie

Nie wystąpiła konieczność dokonania korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach audytorów.

11. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

11.1 Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. „POLNA” S.A., zgodnie z Uchwałą Nr 32/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r., sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Roczne sprawozdanie finansowe „POLNA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF). W kwestiach nieuregulowanych powyższymi standardami sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Informacje zawarte w raporcie rocznym za 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. 11.3.

11.2 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) przyjętymi przez Unię Europejską.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011:

- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie,
- zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie,
- 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 po tej dacie,

- 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 po tej dacie,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie.

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfery aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie – zatwierdzone przez UE w dniu 22 listopada 2011 roku.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższej zmiany do standardów. Według szacunków jednostki, w/w zmiana do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSFF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania.

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – prezentacja składników innych całkowitych dochodów – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – Podatek odroczony: realizacja aktywów – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie,
- KIMSF 20 Rozliczenie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

11.3 Szczegółowe zasady rachunkowości

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 trudnościami, 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 trudnościami 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,
- 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 miesięcznymi 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”.

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) 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 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 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 rozważających potencjalnych akcji zwykłych, przy czym potencjalne akcje zwykłe powinny być traktowane jako rozważające 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 sporządzane jest metodą pośrednią.

11.4 Ważne oszacowania i osądy

Sporządzanie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków, osądów i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za istotne.

Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w tym okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeżeli dotyczy wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

11.4.1 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanych okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku. Spółka weryfikuje te okresy na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

Na koniec 2011 r. dokonano przeglądu okresów użytkowania środków trwałych, na skutek czego wydłużono okresy użytkowania dla części środków trwałych.

11.4.2 Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

12. Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w stosunku do euro ustalone przez NBP

Dla potrzeb wyceny bilansowej zostały przyjęte następujące kursy euro:

	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Kurs euro obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,4168 zł	3,9603 zł

Dla potrzeb wyceny wynikowej zostały przyjęte następujące kursy euro:

	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Kurs euro średni w okresie*	4,1401 zł	4,0044 zł

* Obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Najniższy kurs euro w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wyniósł 3,8403 zł (12.01.2011 r., średni kurs NBP, tabela 007/A/NBP/2011).

Najniższy kurs euro w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wyniósł 3,8356 zł (06.04.2010 r., średni kurs NBP, tabela 066/A/NBP/2010).

Najwyższy kurs euro w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wyniósł 4,5642 zł (14.12.2011 r., średni kurs NBP, tabela 241/A/NBP/2011).

Najwyższy kurs euro w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wyniósł 4,1770 zł (07.05.2010 r., średni kurs NBP, tabela 088/A/NBP/2010).

13. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone na euro:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
	9 951	12 027
Aktywa razem		
1. Aktywa trwałe	5 969	7 113
2. Aktywa obrotowe	3 982	4 805
3. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	109
Pasywa razem	9 951	12 027
1. Kapitał własny	8 343	10 206
2. Zobowiązania długoterminowe	832	958
3. Zobowiązania krótkoterminowe	776	863

Do przeliczenia danych ze sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto następujące kursy euro:

- na 31.12.2011 r. – 4,4168 zł,
- na 31.12.2010 r. – 3,9603 zł.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na euro:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
	7 514	6 992
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5 319	5 073
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 195	1 919
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	311	154
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	472	211
Zysk (strata) brutto	389	188
Zysk (strata) netto		

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
	695	454
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-28	-113
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 331	-120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-665	221
Przepływy pieniężne netto, razem		

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz danych ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następujące kursy euro:

- za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. – 4,1401 zł,
- za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. – 4,0044 zł.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA		Nota	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
I. Aktywa trwałe			26 364	28 169
Rzeczowe aktywa trwałe		1	25 560	27 341
Pozostałe wartości niematerialne		2	68	15
Aktywa finansowe		3	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23	736	813
II. Aktywa obrotowe			17 586	19 028
Zapasy		4	4 890	3 985
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:		5	5 733	5 469
- z tytułu dostaw i usług			5 559	5 308
- pozostałe należności			174	161
Należności z tytułu podatku dochodowego			121	26
Aktywa finansowe		6	16	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7	6 754	9 445
Rozliczenie międzyokresowe		8	72	61
III. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia		9	-	434
SUMA AKTYWÓW			43 950	47 631
PASywa				
I. Kapitał własny			36 851	40 419
Kapitał podstawowy		10	9 823	9 823
Akcje własne		10	-5 179	-
Pozostałe kapitały		11	30 595	29 844
Zysk (strata) netto			1 612	752
II. Zobowiązania długoterminowe			3 674	3 794
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23	2 856	3 105
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania		12	818	689
III. Zobowiązania krótkoterminowe			3 425	3 418
Zobowiązania tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:		14	2 670	2 486
- z tytułu dostaw i usług			1 561	1 167
- inne zobowiązania			1 109	1 319
Zobowiązania z tytułu leasingu		13	-	327
Rezerwy krótkoterminowe		12	755	592
Rozliczenia międzyokresowe		15	-	13
SUMA PASYWÓW			43 950	47 631
Wartość księgowa			36 851	40 419
Liczba akcji (w szt.)			2 585 026	2 585 026
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)			14,26	15,64

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

2. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 r.	9 823	-	-	29 844	752	40 419
Saldo po korektach	9 823	-	-	29 844	752	40 419
Zysk netto za okres	-	-	-	-	1 612	1 612
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-	1 612	1 612
Nabycie akcji własnych	-	-5 179	-	-	-	-5 179
Wykorzystanie kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	-	-	-5 179	-	-5 179
Zwiększenie kapitału zapasowego z kapitału rezerwowego na skup akcji własnych	-	-	-	5 179	-	5 179
Podział zysku za 2010 r.	-	-	-	752	-752	-
Saldo na dzień 31.12.2011 r.	9 823	-5 179	-	30 595	1 612	36 851

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 r.	9 823	-	-	7 512	22 332	39 667
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 zatrzymanych	-	-	-	22 332	-22 332	-
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	9 823	-	-	29 844	752	40 419

3. Sprawozdanie z całkowitego dochodu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		31 108	28 000
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	30 744	27 682
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	364	318
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		22 022	20 315
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	21 736	20 039
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		286	276
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 086	7 685
I.	Pozostałe przychody	19	603	734
II.	Koszty sprzedaży		300	254
III.	Koszty ogólnego zarządu		7 312	6 412
IV.	Pozostałe koszty	20	789	1 135
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 288	618
I.	Przychody finansowe	21	798	412
II.	Koszty finansowe	22	131	184
F.	Zysk (strata) brutto		1 955	846
G.	Podatek dochodowy	23	343	94
I.	a) część bieżąca		515	287
II.	b) część odroczone		-172	-193
H.	Zysk (strata) netto		1 612	752

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
I. Zysk (strata) netto	1 612	752
II. Pozostałe składniki całkowitego dochodu		
1. Skutki wyceny i przeniesień aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (kwota netto)	-	-
III. Całkowity dochód ogółem	1 612	752
Zysk (strata) netto	1 612	752
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 585 026	2 585 026
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,62	0,29

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

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 955	846
II. Korekty razem	2 195	2 632
Amortyzacja wartości niematerialnych	29	19
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	89	88
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 309	2 646
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	223	217
Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	25	2
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-61	-14
Koszty odsetek	6	24
Otrzymane odsetki	-425	-350
III. Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4 150	3 478
Zmiana stanu zapasów	-905	-360
Zmiana stanu należności	-264	-1 997
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	238	1 048
Zmiana stanu rozliczeń międz. (z wyłączeniem aktywa na podatek odrocz.)	-24	-7
Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczony)	292	-29
IV. Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	3 487	2 133
Zapłacony podatek dochodowy	-611	-314
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 876	1 819
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-82	-13
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-562	-789
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	102	
Otrzymane odsetki	425	350
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-117	-452
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Nabycie akcji własnych	-5 179	-
Spłata odsetek od kredytów i pożyczek	-	-1
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-327	-457
Odsetki zapłacone	-3	-21
Prowizje od kredytów	-3	-3
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-5 512	-482
D. Przepływy pieniężne netto razem (A. +B. +C.)	-2 753	885
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-2 691	898
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	61	13
F. Środki pieniężne na początek okresu	9 445	8 547
G. Środki pieniężne na koniec okresu (E. +F.)	6 754	9 445

INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Noty objaśniające

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
	25 560	27 341
a) środki trwałe, w tym:		
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	1 621
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 370	12 872
- urządzenia techniczne i maszyny	9 994	11 153
- środki transportu	331	262
- inne środki trwałe	1 244	1 433
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	25 560	27 341

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych skorygowana została o odpisy aktualizujące na łączną wartość 3 tys. zł. Odpisy aktualizujące dotyczą pozycji budynki i budowle – budynek starej portierni, który z powodu złego stanu technicznego przeznaczony jest do rozbiórki.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczonych usługach ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszt sprzedanych produktów w kwocie 2 033 tys. zł, a amortyzacja pozostałych rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 276 tys. zł.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ZA OKRES OD 01.01.2011 R. DO 31.12.2011 R.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 621	14 425	15 305	369	3 560	35 280
b) zwiększenia (z tytułu)	-	15	274	112	127	528
- zakup	-	15	147	112	127	401
- przywrócone od użytkowania środków trw. przeznacz. do zbycia	-	-	117	-	-	117
- wytworzone we własnym zakresie	-	-	10	-	-	10
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	20	-	-	20
- likwidacja	-	-	20	-	-	20
d) wartość brutto na koniec okresu	1 621	14 440	15 559	481	3 687	35 788
e) wartość umorz. na początek okresu	-	1 550	4 132	107	2 127	7 916
- zwiększenia w ciągu okresu	-	517	1 433	43	316	2 309
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-
f) wartość umorz. na koniec okresu	-	2 067	5 565	150	2 443	10 225
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	3	20	-	-	23
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	20	-	-	20
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	3	-	-	-	3
i) wartość netto na 31.12.2011 r.	1 621	12 370	9 994	331	1 244	25 560

Spółka w 2011 r. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 483 tys. zł, a w 2012 r. planowane są nakłady inwestycyjne w kwocie 2 346 tys. zł.

RODZAJ NAKŁADU	Nakłady poniesione w 2011 r.	Nakłady planowane w 2012 r.
Zakup i ulepszenie środków trwałych – maszyny i urządzenia produkcyjne	60	1 616
Zakup środków trwałych – maszyny nieprodukcyjne	17	125
Modernizacja budynków i budowli	15	305
Zakup komputerów	70	43
Oprządkowania i wyposażenie	113	136
Narzędzia	14	67
Zakup samochodów dla działu marketingu	112	-
Pozostałe nakłady inwestycyjne (wartości niematerialne)	82	54
Razem nakłady	483	2 346

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 621	14 425	15 845	457	3 167	35 515
b) zwiększenia (z tytułu)	-	9	464	7	466	946
- zakup	-	9	361	7	466	843
- ulepszenie	-	-	103	-	-	103
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	9	1 004	95	73	1 181
- likwidacja	-	9	162	92	73	336
- sprzedaż	-	-	13	-	-	13
- środki trwałe przeznac. do zbycia	-	-	829	3	-	832
d) wartość brutto na koniec okresu	1 621	14 425	15 305	369	3 560	35 280
e) wartość umorz. na początek okresu	-	1 036	2 919	93	1 709	5 757
- zwiększenia w ciągu okresu	-	522	1 598	46	480	2 646
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	8	385	32	62	487
f) wartość umorz. na koniec okresu	-	1 550	4 132	107	2 127	7 916
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	3	-	-	-	3
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	99	-	-	99
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	79	-	-	79
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	3	20	-	-	23
i) wartość netto na 31.12.2010 r.	1 621	12 872	11 153	262	1 433	27 341

Nota 2

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) koszty prac rozwojowych	-	-
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	68	15
- oprogramowanie komputerowe	68	15
Wartości niematerialne, razem	68	15

Wartość pozostałych wartości niematerialnych skorygowana została o odpisy aktualizujące na kwotę 37 tys. zł w związku z brakiem protokołu odbioru oprogramowania dla procesu produkcji odlewni.

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, pozostałe wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Amortyzacja wartości niematerialnych ujęta jest w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 29 tys. zł.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ZA OKRES 01.01.2011 R.-31.12.2011 R.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Razem
		Oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto na początek okresu	197	-	394
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	82
- zakup	-	-	82
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	197	-	476
e) wartość umorzenia na początek okresu	197	-	342
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	29
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	197	-	371
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	37
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	37
i) wartość netto na 31.12.2011 r.	-	-	68

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ZA OKRES 01.01.2010 R.-31.12.2010 R.

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	Razem
		Oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto na początek okresu	197	-	381
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	13
- zakup	-	-	13
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	197	-	394
e) wartość umorzenia na początek okresu	190	-	330
- zwiększenia w ciągu okresu	7	-	12
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	197	-	342
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	37
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	37
i) wartość netto na 31.12.2011 r.	-	-	15

Nota 3

AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Inwestycje długoterminowe, w tym:	26	26
- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	26	26
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych	26	26
Aktywa finansowe	-	-

Długoterminowe udziały/akcje o wartości 26 tys. zł objęte zostały 100 % odpisem aktualizacyjnym. Na kwotę tą składają się udziały w spółkach, których odzyskanie jest wątpliwe.

Nota 4

Stan na dzień 31.12.2011 r.

ZAPASY	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 691	1 302	211	24	1 115	-	2 576
Półprodukty i produkcja w toku	2 382	414	30	43	427	-	1 955
Wyroby gotowe	460	158	66	10	102	-	358
Towary	1	-	-	-	-	-	1
Zapasy razem	6 534	1 874	307	77	1 644	22 022	4 890

Stan na dzień 31.12.2010 r.

ZAPASY	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 245	1 425	204	81	1 302	-	1 943
Półprodukty i produkcja w toku	2 102	417	52	49	414	-	1 688
Wyroby gotowe	511	317	181	22	158	-	353
Towary	1	-	-	-	-	-	1
Zapasy razem	5 859	2 159	437	152	1 874	20 315	3 985

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 5

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	5 733	5 469
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 559	5 308
- do 12 miesięcy	5 559	5 308
- z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	59	84

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
- pozostałe należności	115	77
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto, razem	5 733	5 469
c) odpisy aktualizujące wartość należności	542	426
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto, razem	6 275	5 895

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Stan na początek okresu	426	263
a) zwiększenia (z tytułu)	200	217
- należności przeterminowane	91	108
- należności zasądzone przez sąd	29	5
- należności w postępowaniu upadłościowym	-	104
- należności wątpliwe od pracowników	80	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	84	54
- należności przeterminowane	72	49
- należności zasądzone przez sąd	10	5
- należności w postępowaniu upadłościowym	2	-
Stan na koniec okresu	542	426

Dla należności przeterminowanych powyżej 3 miesięcy, odsetek oraz należności objętych postępowaniem sądowym, układowym i upadłościowym, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) w walucie polskiej	4 142	4 326
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 133	1 569
b.1. jednostka/waluta tys./ EUR	427	338
tys. zł	1 886	1 338
b.2. jednostka/waluta tys./ USD	72	78
tys. zł	247	231
Należności handlowe i pozostałe należności, razem	6 275	5 895

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) terminowe	4 194	4 130
b) przeterminowane do miesiąca	1 073	874
c) przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	319	395
d) przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	25	29
e) przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	115	19
f) przeterminowane powyżej 1 roku	265	256
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 991	5 703
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	432	395
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 559	5 308

Przedziały czasowe do 3 miesięcy spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez Spółkę. Na koniec 2011 r. należności sporne wynoszą 356 tys. zł. Należności przeterminowane dotyczą dostaw i usług. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 6

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) wg ceny nabycia	70	70
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych na początek okresu	28	26
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	26	15
Odwroćenie się w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	13
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych na koniec okresu	54	28
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) wg wartości godziwej	16	42

Nota 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) środki pieniężne w kasie	12	16
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 834	1 029
c) pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	4 908	8 400
- lokaty	4 908	8 400
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 754	9 445

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) w walucie polskiej	4 985	8 519
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 769	926
b.1. jednostka/waluta tys./ EUR	389	181
tys. zł	1 718	716
b.2. jednostka/waluta tys./ USD	15	71
tys. zł	51	210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	6 754	9 445

Nota 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Prenumeraty	8	10
Ubezpieczenia	35	28
Zaliczki za usługi niewykonane	29	23
Rozliczenia międzyokresowe, razem	72	61

Nota 9

ZMIANY AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA ZA OKRES 01.01.2011R.-31.12.2011 R.

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
a) wartość na początek okresu	500	2	502
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu):	323	2	325
- sprzedaż	206	2	208
- przywrócenie do użytkowania	117	-	117
b) wartość na koniec okresu	177	-	177
c) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	68	-	68

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
- zwiększenia w ciągu okresu	184	-	184
- zmniejszenia w ciągu okresu	75	-	75
d) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	177	-	177
e) wartość z uwzględnieniem. odpisów akt. na 31.12.2011 r.	-	-	-

ZMIANY AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA ZA OKRES 01.01.2010 R.-31.12.2010 R.

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	829	3	832
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	829	3	832
e) wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	329	1	330
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	329	1	330
g) wartość netto bez odpisów na koniec okresu	500	2	502
h) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	68	-	68
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	68	-	68
i) wartość netto na 31.12.2010 r.	432	2	434

Nota 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Na okaziciela	brak	brak	564 010	2 143 238	gotówka	31.01.92	31.01.92
B	Na okaziciela	brak	brak	168 412	639 966	gotówka	25.08.97	01.01.97
C	Na okaziciela	brak	brak	81 000	307 800	gotówka	17.03.98	01.01.97
D	Na okaziciela	brak	brak	19 000	72 200	gotówka	17.03.98	01.01.97
E	Na okaziciela	brak	brak	1 664 844	6 326 407	gotówka	11.12.08	01.01.07
F	Na okaziciela	brak	brak	87 760	333 488	gotówka	17.12.08	01.01.08
Liczba akcji razem				2 585 026				
Kapitał zakładowy, razem					9 823 099			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,80 zł								

KAPITAŁ PODSTAWOWY - ILOŚĆ WYEMITOWANYCH AKCJI		Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
A - zwykłe na okaziciela		564 010	564 010
B - zwykłe na okaziciela		168 412	168 412
C - zwykłe na okaziciela		81 000	81 000
D - zwykłe na okaziciela		19 000	19 000
E - zwykłe na okaziciela		1 664 844	1 664 844
F - zwykłe na okaziciela		87 760	87 760
Ilość wyemitowanych akcji na dzień		2 585 026	2 585 026

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

Spółka posiada akcje własne.

Informacja na temat nabycia akcji własnych została podana w **Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2011 r.** w rozdziale: Podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe spółki oraz czynniki mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki; punkt 6 Nabycie akcji własnych.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	1 016 915	39,34	1 016 915	39,34
Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. (akcje własne)	472 130	18,26	473 130	18,26

W strukturze znaczących pakietów akcji wystąpiły zmiany w stosunku do struktury opublikowanej w raporcie kwartalnym za III kwartał 2011 r. w dniu 14.11.2011 r. Pan Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi zmniejszył stan posiadania akcji (raport bieżący nr 91/2011 z 22.12.2011 r.). Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. w ciągu IV kwartału 2011 r. zwiększyły pakiet posiadanych akcji własnych do 472 130 sztuk.

NWZ w dniu 13 marca 2012 r. podjęło uchwały o umorzeniu 472 130 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego.

Nota 11

POZOSTAŁE KAPITAŁY	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Kapitał zapasowy utworzony (wg rodzaju)	27 291	21 360
- zgodnie z wymogami KSH art. 396	3 274	3 274
- z zysku zgodnie ze statutem	24 017	18 086
Kapitał zapasowy pozostały (wg rodzaju)	484	484
- z wyceny akcji dla pracowników	484	484
Kapitał rezerwowy	2 820	8 000
Pozostałe kapitały, razem	30 595	29 844

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał rezerwowy w kwocie 2 820 tys. zł przeznaczony jest na wykup akcji własnych. W ciągu 2011 r. Spółka na wykup akcji własnych przeznaczyła 5 179 tys. zł.

Nota 12

REZERWY DŁUGOTERMINOWE ORAZ REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne:	818	689
- Rezerwy na świadczenia emerytalne	298	246
- Rezerwy na nagrody jubileuszowe	444	360
- Rezerwy na odprawy pośmiertne	76	83
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Razem rezerwy długoterminowe	818	689

REZERWY DŁUGOTERMINOWE ORAZ REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne:	396	342
- Rezerwy na świadczenia emerytalne	2	2
- Rezerwy na nagrody jubileuszowe	97	67
- Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	287	263
- Rezerwy na odprawy pośmiertne	10	10
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	359	250
- Rezerwy na koszty badania bilansu	20	18
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	180	159
- Rezerwy na premię Zarządu	93	43
- Rezerwy na odprawę dla Zarządu	60	16
- Inne rezerwy	6	14
Razem rezerwy krótkoterminowe	755	592

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca świadczenia na rzecz pracowników. Podstawą wyceny rezerw na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników są przepisy prawa pracy, regulaminów wynagrodzeń i innych wiążących porozumień pracodawcy z pracownikiem. Szacunek kwoty rezerwy uwzględnia obowiązkowe obciążenie pracodawcy wynikające z obowiązujących na dzień szacowania rezerwy przepisów prawa (np. składki emerytalne i rentowe).

Wycena aktuarialna świadczeń emerytalnych została przeprowadzona na dzień 31.12.2011 r.

Założenia wyceny:

- Tablica śmiertelności GUS z 2010 r.,
- Prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę – 0,25%,
- Model mobilności pracowników Spółki – Multiple Decrement Model,
- Techniczna stopa procentowa - 5,5%,
- Domyślny wiek emerytalny – 60 lat dla kobiet, 65 lat dla mężczyzn.

Przyjęto następującą ogólną klasyfikację świadczeń pracowniczych występującą w Polsce:

- Świadczenia płatne po zakończeniu pracy – odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne,
- Inne świadczenia długoterminowe – nagrody jubileuszowe,
- Świadczenia krótkoterminowe – niewykorzystane urlopy.

W przypadku świadczeń płatnych po zakończeniu pracy oraz innych świadczeń długoterminowych do wyznaczenia rezerwy została użyta metoda Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych.

Dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiega liniowo w okresie, do którego przyporządkowano dane świadczenie.

Obliczenie rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano dla osób zatrudnionych w Spółce wg stanu na 31.12.2011 r. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po tym dniu bilansowym, ani zmian zasad wypłacanych świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

Przyjęto, że kobiety i mężczyźni przechodzą na emeryturę zgodnie z domyślnym wiekiem emerytalnym.

Utworzono rezerwy na:

- Odprawy emerytalno-rentowe - długoterminowe i krótkoterminowe,
- Nagrody jubileuszowe - długoterminowe i krótkoterminowe,
- Odprawy pośmiertne - długoterminowe i krótkoterminowe,
- Niewykorzystane urlopy – krótkoterminowe.

Rezerwy krótkoterminowe przeznaczone są na świadczenia płatne w ciągu najbliższych 12 miesięcy, zaś długoterminowe są przeznaczone na świadczenia płatne w okresie późniejszym.

Pozostałe rezerwy tworzone są z następujących tytułów:

- Koszty badania bilansu,
- Naprawy gwarancyjne,
- Premie Zarządu,
- Odprawy dla Zarządu,
- Inne rezerwy (opłata produktowa, środowiskowa itp.).

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwy długoterminowe		Rezerwy krótkoterminowe					Ogółem
	Na świadczenia emerytalne i podobne	Na świadczenia emerytalne i podobne	Na koszty badania bilansu	Na naprawy gwarancyjne	Na premie Zarządu	Na odprawy dla Zarządu	Inne rezerwy	
Wartość rezerw na 01.01.2011 r.	689	342	18	159	43	16	14	592
Utworzenie	196	86	26	21	93	71	10	307
Wykorzystanie	-	-	24	-	23	22	18	87
Rozwiązanie	67	32	-	-	20	5	-	57
Wartość rezerw na 31.12.2011 r.	818	396	20	180	93	60	6	755

ZMIANY STANU REZERW	Rezerwy długoterminowe		Rezerwy krótkoterminowe					Ogółem
	Na świadczenia emerytalne i podobne	Na świadczenia emerytalne i podobne	Na koszty badania bilansu	Na naprawy gwarancyjne	Na premie Zarządu	Na odprawy dla Zarządu	Inne rezerwy	
Wartość rezerw na 01.01.2010 r.	548	282	11	159	79	181	50	762
Utworzenie	167	74	28	-	43	16	18	179
Wykorzystanie	-	-	21	-	79	181	54	335
Rozwiązanie	26	14	-	-	-	-	-	14
Wartość rezerw na 31.12.2010 r.	689	342	18	159	43	16	14	592

Nota 13

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU		Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Długoterminowe		-	-
Krótkoterminowe		-	327
Razem zobowiązania z tytułu leasingu		-	327

Spółka na dzień sporządzania sprawozdania nie posiada żadnej umowy leasingowej.

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) wobec jednostek powiązanych	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 670	2 486
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 561	1 167
- do 12 miesięcy	1 561	1 167
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	634	841
- z tytułu wynagrodzeń	446	448
- inne	29	30
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 670	2 486

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
a) w walucie polskiej	2 650	2 443
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20	43
b.1. jednostka/waluta tys./ EUR	5	11
tys. zł	20	43
Razem zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 670	2 486

Nota 15

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	-	13
Przychody z tytułu zaliczek na dostawy	-	13

Nota 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Przychody ze sprzedaży wyrobów i półproduktów	30 112	27 025
Przychody ze sprzedaży usług	632	657
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	30 744	27 682

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Kraj	20 541	20 099
Eksport	10 203	7 583
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	30 744	27 682

Spółka udzielała gwarancji na produkowane wyroby na okres 24 miesięcy, a na wykonywane usługi na okres 6 miesięcy.

Nota 17

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Sprzedaż materiałów	75	26
Sprzedaż towarów	289	184
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	364	210

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Kraj	364	290
Eksport	-	28
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	364	318

W 2011 r. przychody z firmy PRE-VENT GmbH Niemcy przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Nota 18

KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Koszty według rodzaju:		
a) amortyzacja	2 338	2 665
b) zużycie materiałów i energii	14 277	13 514
c) usługi obce	2 345	2 187
d) podatki i opłaty	739	761
e) wynagrodzenia	7 697	6 432
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 826	1 516
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	542	615
- podróże służbowe	103	78
- koszty reprezentacji i reklamy	227	127
- pozostałe	212	410
Koszty według rodzaju, razem	29 764	27 690
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-219	-594
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-197	-391
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-300	-254
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 312	-6 412
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 736	20 039

Nota 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	-	-
Inne przychody, w tym:	603	734
a) odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	466	565
- rzeczowych aktywów trwałych	20	79
- zapasów	307	437
- należności	64	49

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
- aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	75	-
b) rozwiązanie rezerw	-	-
c) przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	42	84
d) nadwyżki inwentaryzacyjne	27	-
e) przychody ze złomowania materiałów i produktów	20	41
f) pozostałe inne przychody	48	44
Razem pozostałe przychody	603	734

Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia dokonano w momencie sprzedaży tych aktywów (wcześniej objętych odpisem). Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonano w wyniku zagospodarowania, bądź likwidacji zapasów objętych wcześniej odpisem. Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności dokonano w momencie odzyskania wierzytelności, bądź w momencie zakończenia lub umorzenia postępowań sądowych, upadłościowych i układowych.

Nota 20

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	114	186
Zawiązanie rezerw	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	456	570
- rzeczowych aktywów trwałych	-	99
- wartości niematerialnych	-	37
- zapasów	77	152
- należności	195	214
- aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	184	68
Inne koszty, w tym:	219	379
a) koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	4	27
b) koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów	147	296
c) zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	3	16
d) koszty zaniechanych inwestycji	20	-
e) niedobory inwentaryzacyjne	15	-
f) pozostałe inne koszty	30	40
Razem pozostałe koszty	789	1135

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących zapasów wynika z przeniesienia części zapasów do grupy o dłuższym okresie zalegania, natomiast utworzenie odpisów aktualizujących należności dotyczy należności o niskim stopniu ściągalności, których wyegzekwowanie wymaga niejednokrotnie interwencji służb sądowych bądź egzekucyjnych.

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia związane było z brakiem ich sprzedaży w założonym okresie.

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Odsetki, w tym:	473	378
- odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych	425	350
- odsetki od należności	48	28
Zysk ze zbycia inwestycji	-	34
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne przychody finansowe, w tym:	325	-
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	306	-
b) przychody z aktualizacji wartości zobowiązań finansowych	19	-
Razem przychody finansowe	798	412

Nota 22

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Odsetki, w tym	8	29
- odsetki od zobowiązań	5	7
- odsetki od kredytów	-	1
- odsetki od umów leasingowych	3	21
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	25	2
Inne koszty finansowe, w tym:	98	153
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	117
b) straty z instrumentów finansowych	41	-
c) koszty z aktualizacji wartości zobowiązań finansowych	19	-
d) pozostałe inne koszty finansowe	38	36
Razem koszty finansowe	131	184

Nota 23

PODATEK DOCHODOWY	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Podatek dochodowy od osób prawnych ujęty w deklaracji podatkowej okresu	515	287
Podatek odroczony	-172	-193
Razem podatek	343	94
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	343	94

PODATEK DOCHODOWY-WYJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY PODATKIEM OBLICZONYM WEDŁUG STAWKI OBOWIĄZUJĄCEJ A PODATKIEM WYKAZANYM	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Zysk przed opodatkowaniem	1 955	846
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	371	161
Podatek dochodowy dot. lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Różnice trwałe	87	257
Pozostałe różnice	1 065	804
Odliczenia od dochodu (kwota straty z lat ubiegłych)	-393	-393
Efekt podatkowy różnic	144	126
Podatek dochodowy	515	287
Średnia efektywna stawka podat. (obciążenie podat./dochód przed opodat.)	26,34%	33,92%

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	212	247
Odpisy aktualizujące wartość produkcji w toku	81	79
Odpisy aktualizujące wartość produktów	19	30
Odpisy aktualizujące należności	24	3
Odpisy aktualizujące krótkoterminowe aktywa finansowe	10	5
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	7	7
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	34	17
Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne	299	243
Ujemne różnice kursowe	4	2
Nie wypłacone świadczenia ZUS	45	40
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	65
Straty z lat ubiegłych	-	75
Razem aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	735	813
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	735	813

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Różnica pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową środków trwałych	2 840	3 101
Odsetki na należności	5	1
Dodatnie różnice kursowe	11	3
RAZEM	2 856	3 105

Nota 24

ZYSK NA AKCJĘ	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.
Zysk netto	1 612	752
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026	2 585 026
Zysk na jedną akcję zwykłą, zł/szt.	0,62	0,29

Nota 25

Zysk netto za 2010 r. w kwocie 752 tys. zł został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego. W 2011 r. Spółka osiągnęła zysk w wysokości 1 612 tys. zł. Zarząd proponuje wypracowany zysk netto przeznaczyć na pozostałe kapitały (kapitały zapasowe).

2. Informacje o instrumentach finansowych

Informacja odnośnie instrumentów finansowych została podana w **Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2011 r.** w rozdziale: Podstawowe wielkości ekonomiczno finansowe spółki oraz czynniki mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki; punkt 5 Informacje o instrumentach finansowych.

3. Segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, segmenty operacyjne identyfikowane są w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

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

Za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Przychody										
Kraj	11 830	2 248	1 948	513	1 105	2 298	599	364	-	20 905
Eksport, w tym:	8 609	224	5	80	10	1 242	33	-	-	10 203
do państw UE	7 370	207	5	-	10	1 242	33	-	-	8 867
do państw poza UE	1 239	17	-	80	-	-	-	-	-	1 336
Przychody ogółem	20 439	2 472	1 953	593	1 115	3 540	632	364	-	31 108
Koszty										
Kraj	9 723	2 505	1 636	562	1 120	2 820	380	288	-	19 034
Eksport, w tym:	8 713	251	3	114	10	1 492	17	-	-	10 600
do państw UE	7 352	234	3	-	10	1 492	17	-	-	9 108
do państw poza UE	1 361	17	-	114	-	-	-	-	-	1 492
Koszty ogółem	18 436	2 756	1 639	676	1 130	4 312	397	288	-	29 634
Wynik segmentu										
Kraj	2 107	-257	312	-49	-15	-522	219	76	-	1 871
Eksport, w tym:	-104	-27	2	-34	-	-250	16	-	-	-397
do państw UE	18	-27	2	-	-	-250	16	-	-	-241
do państw poza UE	-122	-	-	-34	-	-	-	-	-	-156
Wynik segmentu	2 003	-284	314	-83	-15	-772	235	76	-	1 474
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	603	603
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	789	789
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 003	-284	314	-83	-15	-772	235	76	-186	1 288
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	798	798
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	131	131
Zysk przed opodatkowaniem	2 003	-284	314	-83	-15	-772	235	76	481	1 955

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	343	343
Zysk netto	2 003	-284	314	-83	-15	-772	235	76	138	1 612
Aktywa, kapitały i zobowiązania										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	43 950	43 950
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	36 851	36 851
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	7 099	7 099
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	401	401
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	82	82
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	2 309	2 309
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Odpisy aktualiz. aktywa niefin.	-	-	-	-	-	-	-	-	2 404	2 404

Za okres 01.01.2010 r. – 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Przychody										
Kraj	11 873	2 076	1 582	478	1 243	2 263	584	290	-	20 389
Eksport, w tym:	6 629	102	27	63	12	677	73	28	-	7 611
do państw UE	5 381	82	27	-	12	677	71	17	-	6 267
do państw poza UE	1 248	20	-	63	-	-	2	11	-	1 344
Przychody ogółem	18 502	2 178	1 609	541	1 255	2 940	657	318	-	28 000
Koszty										
Kraj	9 748	2 370	1 538	582	1 333	2 792	378	255	-	18 996
Eksport, w tym:	6 694	120	23	101	12	970	44	21	-	7 985
do państw UE	5 293	94	23	-	12	970	44	12	-	6 448

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
do państw poza UE	1 401	26	-	101	-	-	-	9	-	1 537
Koszty ogółem	16 442	2 490	1 561	683	1 345	3 762	422	276	-	26 981
Wynik segmentu										
Kraj	2 125	-294	44	-104	-90	-529	206	35	-	1 393
Eksport, w tym:	-65	-18	4	-38	-	-293	29	7	-	-374
do państw UE	88	-12	4	-	-	-293	27	5	-	-181
do państw poza UE	-153	-6	-	-38	-	-	2	2	-	-193
Wynik segmentu	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-	1 019
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	734	734
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	1 135	1 135
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-401	618
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	412	412
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	184	184
Zysk przed opodatkowaniem	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-173	846
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	94	94
Zysk netto	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-267	752
Aktywa, kapitały i zobowiązania										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	47 631	47 631
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	40 419	40 419
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	7 212	7 212
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	843	843
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	2 646	2 646
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Odpisy aktualiz. aktywa niefin.	-	-	-	-	-	-	-	-	2 360	2 360

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.		Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	30 744	100,0%	27 682	100,0%	11,1%
Kraj	20 541	66,8%	20 099	72,6%	2,2%
Eksport, w tym:	10 203	33,2%	7 583	27,4%	34,6%
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów do UE	8 867	28,9%	6 250	22,6%	41,9%
Eksport poza unijny	1 336	4,3%	1 333	4,8%	0,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i mater., w tym:	364	100,0%	318	100,0%	14,5%
Kraj	364	100,0%	290	91,2%	25,5%
Eksport	-	-	28	8,8%	

4. Zobowiązania i należności warunkowe

ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE		Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
1. Zobowiązania warunkowe		1 652	2 660
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		1 652	2 660
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-	-
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco		1 000	1 000
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco		365	128
- zabezpieczenia należności za dostarczone towary - weksel in blanco		200	200
- zabezpieczenia leasingu - weksel in blanco		-	1 266
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału		87	66
2. Należności warunkowe		-	-
Pozycje pozabilansowe, razem		1 652	2 660

5. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

6. Informacja o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych z emitentem

Tego typu transakcje nie wystąpiły.

7. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w etatach przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r.	Stan na dzień 31.12.2010 r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	223	203
- na stanowiskach nierobotniczych	78	71
- na stanowiska robotniczych	145	132

8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące mieć wpływ na zmianę wyniku finansowego Spółki.

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

W 2011 r. ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

10. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie od początku roku do dnia bilansowego Spółka nie przeprowadziła emisji akcji, nie dokonała wykupu oraz spłaty dłużnych papierów wartościowych. W II półroczu 2011 r. Spółka przeprowadziła skup akcji własnych. Informację na temat skupu akcji własnych opisano w nocie 12 niniejszego sprawozdania.

11. 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.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

13. Przedstawienie sprawozdań finansowych z uwzględnieniem skumulowanego wskaźnika inflacji powyżej 100% w okresie ostatnich trzech lat działalności emitenta

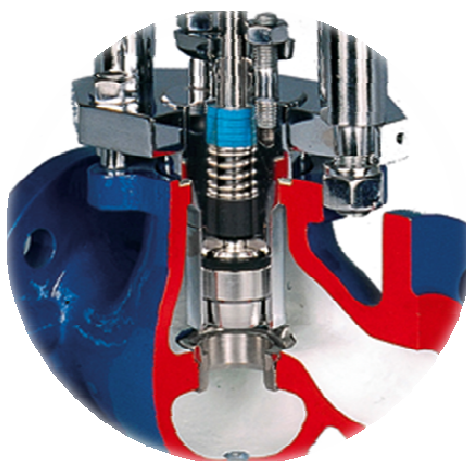
W związku z utrzymaniem się skumulowanej średniorocznej stopy inflacji w ostatnich 3 latach działalności Spółki poniżej 100 %, sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe nie są korygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji.

.....
Bożena Polak
Główny Księgowy

.....
Piotr Woś
Członek Zarządu

.....
Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemyśl, 20 marca 2012 r.



ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 r.

Przemysł, marzec 2012 r.

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE	5
1. Nazwa i siedziba.....	5
2. Skład zarządu i rady nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym	5
3. Forma prawna.....	5
4. Kapitał spółki	5
5. Akcjonariusze spółki.....	6
6. Przedmiot działania.....	6
PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	7
1. Finanse spółki	7
2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach.....	13
3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi	16
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
5. Informacje o instrumentach finansowych	17
6. Nabycie akcji własnych.....	20
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 R.....	22
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	22
2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie.....	22
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	23
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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.....	23
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	23
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych	24
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	24
8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	24
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	24
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	24
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	24
POZOSTAŁE INFORMACJE	26
1. Znaczące umowy dla działalności spółki	26
2. Personel i świadczenia	27

3.	Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych	28
4.	Badania i rozwój, nowe produkty.....	28
5.	Ochrona środowiska	29
6.	Inne informacje	29

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	7
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	8
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	8
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	9
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł	9
Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł	9
Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł	10
Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	11
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł	11
Tabela 10. Wskaźniki finansowe	12
Tabela 11. Sprzedaż produktów, towarów i materiałów wg grup, w tys. zł	13
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	15
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej	26
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2011 r., w zł	32
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r., w zł	33
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 r., w zł	34
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r., w zł	34

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. Nazwa i siedziba

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.
37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23
tel. 16/678-66-01
fax: 16/678-65-24

2. Skład zarządu i rady nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym

Skład osobowy Zarządu Spółki do 20 czerwca 2011 r.:

- Miroslav Kozlovski - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny,
- Andrzej Piszcz - Członek Zarządu – Wiceprezes.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20 czerwca 2011 r. powołała Zarząd w składzie:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny,
- Władysław Wojtowicz - Oddelegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w okresie od 21 czerwca 2011 r. do 20 września 2011 r.

W związku ze złożeniem przez Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Władysława Wojtowicza rezygnacji z pełnienia funkcji, Rada Nadzorcza 2 września 2011 r. powołała Pana Piotra Wosia do pełnienia funkcji Członka Zarządu, Dyrektora do spraw Produkcji na wspólną 3 letnią kadencję.

Skład Rady Nadzorczej Spółki do 20 czerwca 2011 r.:

- Wiesław Piwowar - Przewodniczący,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Wiceprzewodniczący,
- Władysław Wojtowicz - Sekretarz,
- Jarosław Iwaniec - Członek,
- Grażyna Kotar - Członek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 czerwca 2011 r. powołało na kolejną kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- Wiesław Piwowar - Przewodniczący,
- Władysław Wojtowicz - Wiceprzewodniczący,
- Katarzyna Kieloch - Sekretarz,
- Grzegorz Hayder - Członek,
- Elżbieta Opawska - Członek.

3. Forma prawna

Spółka akcyjna o charakterze publicznym, notowana na rynku podstawowym GPW w Warszawie w systemie notowań ciągłych, działająca na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, zarejestrowana 12.02.2002 r. przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS-0000090173 - prowadząca przedsiębiorstwo pod nazwą: Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. w Przemyślu.

4. Kapitał spółki

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 36 851 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 9 823 tys. zł i dzielił się na 2 585 026 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda, w tym :

- 564 010 akcji serii A,
- 168 412 akcji serii B,
- 81 000 akcji serii C,
- 19 000 akcji serii D,
- 1 664 844 akcji serii E,
- 87 760 akcji serii F.

5. Akcjonariusze spółki

Według wiedzy Spółki Akcjonariat Spółki na dzień przekazania raportu rocznego ukształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	1 016 915 akcji	39,34%
Pozostali akcjonariusze	1 095 981 akcji	42,40%
„POLNA” S.A. (akcje własne) ^{*)}	472 130 akcji	18,26%
Razem	2 585 026 akcje	100,00%

*) NWZ w dniu 13 marca 2012 r. podjęło uchwały o umorzeniu 472 130 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego.

6. Przedmiot działania

Zgodnie z art.7 Statutu 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.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI

1. Finanse spółki

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. „POLNA” S.A., zgodnie z Uchwałą Nr 32/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r., sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej firmy, Spółka stosuje zasady, które zawarte są w polityce rachunkowości Spółki i zostały opisane w części pierwszej - informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości - jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok. System ewidencji księgowej jest skomputeryzowany. Spółka posiada zakładowy plan kont oraz wykaz ksiąg rachunkowych. Przyjęty plan kont syntetycznych i analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. System pozwala na uzyskiwanie bieżących informacji o wynikach działalności gospodarczej i stanie finansów.

Przedstawione dane (prezentowane wcześniej) za ubiegłe okresy zostały przekształcone w celu zachowania zasady porównywalności.

1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 43 950 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 36 851 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 14,26 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2011 r. wynosiły 26 364 tys. zł i stanowiły 60,0% w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych w okresie obrotowym ilustrują poniższe tabele.

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem, w tym:	26 364	100,0%	28 169	100,0%	-6,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 560	97,0%	27 341	97,0%	-6,5%
Pozostałe wartości niematerialne	68	0,3%	15	0,1%	353,3%
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochod.	736	2,8%	813	2,9%	-9,5%

W 2011 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 6,4% w stosunku do końca roku ubiegłego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (97,0%), które zmniejszyły się o 6,5% głównie w wyniku umorzenia.

Zwiększenie pozostałych wartości niematerialnych (o 53 tys. zł) związane było z zakupem oprogramowania komputerowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 77 tys. zł w stosunku do końca 2010 r., przede wszystkim w związku ze spłatą zobowiązań leasingowych oraz z rozliczeniem straty z lat ubiegłych.

Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem, w tym:	25 560	100,0%	27 341	100,0%	-6,5%
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	6,3%	1 621	5,9%	-
-budynki i budowle	12 370	48,4%	12 872	47,1%	-3,9%
-urządzenia techniczne i maszyny	9 994	39,1%	11 153	40,8%	-10,4%
-środki transportu	331	1,3%	262	1,0%	26,3%
-pozostałe środki trwałe	1 244	4,9%	1 433	5,2%	-13,2%

W 2011 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 1 781 tys. zł w stosunku do końca 2010 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (48,4%) oraz maszyny i urządzenia (39,1%).

Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył urządzeń technicznych i maszyn (o 1 159 tys. zł) i był spowodowany umorzeniem oraz niskim poziomem nakładów inwestycyjnych.

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2011 r. wartość 17 586 tys. zł i stanowiły 40,0% wartości aktywów Spółki.

W 2011 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o 7,6% w stosunku do końca 2010 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to środki pieniężne i ich ekwiwalenty (38,4%), należności handlowe oraz pozostałe należności (32,6%), a także zapasy (27,8%).

Największy spadek wartości aktywów obrotowych odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 2 691 tys. zł), co związane było z przeznaczeniem środków na wykup akcji własnych.

Największy wzrost aktywów obrotowych w ujęciu wartościowym i procentowym (o 905 tys. zł, tj. o 22,7%) odnotowano w pozycji zapasy - w zakresie materiałów i produkcji w toku. Wzrost zapasów materiałów o 633 tys. zł był związany z zakupem większej ilości materiałów (po korzystnych cenach) w IV kwartale 2011 r. pod potrzeby I kwartału 2012 r. Wzrost zapasów produkcji w toku związany jest z wykonaniem większej ilości podzespołów i elementów powtarzalnych w celu poprawy terminowości realizacji zamówień.

Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem, w tym:	17 586	100,0%	19 028	100,0%	-7,6%
Zapasy, w tym:	4 890	27,8%	3 985	20,9%	22,7%
- materiały	2 576	14,6%	1 943	10,2%	32,6%
- produkcja w toku	1 955	11,1%	1 688	8,9%	15,8%
- produkty gotowe	358	2,0%	353	1,9%	1,4%
- towary	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 733	32,6%	5 469	28,7%	4,8%
- z tytułu dostaw i usług	5 559	31,6%	5 308	27,9%	4,7%
- pozostałe należności	174	1,0%	161	0,8%	8,1%
Należności z tytułu podatku dochod.	121	0,7%	26	0,1%	365,4%
Aktywa finansowe	16	0,1%	42	0,2%	-61,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 754	38,4%	9 445	49,6%	-28,5%
Rozliczenia międzyokresowe	72	0,4%	61	0,3%	18,0%

• Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia na koniec 2010 r. wynosiły 434 tys. zł. W ciągu 2011 r. dokonano sprzedaży aktywów o wartości księgowej 208 tys. zł, przywrócono do użytkowania na wartość 117 tys. zł, natomiast o 109 tys. zł zwiększono odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do zbycia, co było związane z brakiem ich sprzedaży w ciągu 1 roku. Pozycja ta nie wystąpiła na koniec 2011 r.

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2011 r. kapitały własne stanowiły 83,8% w pasywach ogółem i wyniosły 36 851 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem, w tym:	36 851	100,0%	40 419	100,0%	-8,8%
Kapitał podstawowy	9 823	26,7%	9 823	24,3%	-
Akcje własne	-5 179	-14,1%	-	-	-
Pozostałe kapitały	30 595	83,0%	29 844	73,8%	2,5%
Zysk (strata) netto	1 612	4,4%	752	1,9%	114,4%

Na zmniejszenie kapitałów własnych o 8,8% w stosunku do 2010 r. miał wpływ wykup akcji własnych na wartość 5 179 tys. zł.

• Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 3 674 tys. zł, stanowiły 8,4% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela.

Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoter. ogółem, w tym:	3 674	100,0%	3 794	100,0%	-3,2%
Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochod.	2 856	77,7%	3 105	81,8%	-8,0%
Długoterminowe rezerwy na zobow.	818	22,3%	689	18,2%	18,7%

W badanym okresie nastąpił spadek (o 3,2%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2010 r. Zmniejszenie (o 8,0%) wystąpiło w pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i dotyczyło zmniejszenia różnicy pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową środków trwałych. Wzrost zobowiązań długoterminowych odnotowany został w rezerwach na zobowiązania (o 18,7%) i był wynikiem wyceny aktuarialnej rezerw pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 3 425 tys. zł, stanowiły 7,8% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	3 425	100,0%	3 418	100,0%	0,2%
1. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 670	78,0%	2 813	82,3%	-5,1%
1.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	2 670	78,0%	2 486	72,7%	7,4%

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.		31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
- tytułu dostaw i usług	1 561	45,6%	1 167	34,1%	33,8%
- inne zobowiązania	1 109	32,4%	1 319	38,6%	-15,9%
1.2. Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	327	9,6%	-100,0%
1. Rezerwy krótkoterminowe	755	22,0%	592	17,3%	27,5%
2. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	13	0,4%	-100,0%

Zobowiązania krótkoterminowe utrzymały się na zbliżonym poziomie w stosunku do końca 2010 r.

Zwiększenie odnotowano w grupie zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 33,8%), co związane było ze znacznym zaangażowaniem zakupów materiałowych pod potrzeby I kwartału 2012 r. Wzrost w pozycji rezerw (o 27,5%) dotyczył rezerw na świadczenia pracownicze, a także innych rezerw tj. na premię Zarządu, na odprawy dla Zarządu oraz na naprawy gwarancyjne.

Spadek innych zobowiązań dotyczył zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.

Ponadto Spółka w 2011 r. dokonała całkowitej spłaty zobowiązań leasingowych, pozycja ta nie występuje na koniec roku.

1.2 Rachunek zysków i strat

• Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2011 r. 31 524 tys. zł i zwiększyły się o 8,8% w stosunku do 2010 r.

Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrówna. z nimi w tym:	31 524	28 985	8,8%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	30 744	27 682	11,1%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	364	318	14,5%
- zmiana stanu produktów	219	594	-63,1%
- koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	197	391	-49,6%

Wzrost przychodów netto ze sprzedaży został osiągnięty przez znaczny wzrost (o 3 062 tys. zł) przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

• Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w 2011 r. wyniosły 603 tys. zł i dotyczyły innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie miały: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 466 tys. zł (zapasów w kwocie 307 tys. zł, należności w kwocie 64 tys. zł, środków trwałych 95 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody złożyły się głównie: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 42 tys. zł, nadwyżki inwentaryzacyjne na wartość 27 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 20 tys. zł.

• Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2011 r. 798 tys. zł. Na ich wartość złożyły się odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych (oraz odsetki od należności) w wysokości 473 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe w kwocie 306 tys. zł.

• Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2011 r. kształtowały się na poziomie 30 050 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2010 r. o 7,5%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.		01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej, ogółem w tym:	30 050	100,0%	27 966	100,0%	7,5%
Amortyzacja	2 338	7,8%	2 665	9,5%	-12,3%
Zużycie materiałów i energii	14 277	47,5%	13 514	48,3%	5,6%
Usługi obce	2 345	7,8%	2 187	7,8%	7,2%
Podatki i opłaty	739	2,4%	761	2,7%	-2,9%
Wynagrodzenia	7 697	25,6%	6 432	23,0%	19,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 826	6,1%	1 516	5,4%	20,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	542	1,8%	615	2,2%	-11,9%
Wartość sprzed. towarów i materiałów	286	1,0%	276	1,0%	3,6%

• Pozostałe koszty

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 789 tys. zł i były niższe o 30,5% w porównaniu do roku ubiegłego. Decydujący wpływ na ich wartość miały: strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 114 tys. zł, aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 456 tys. zł, w tym: aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia – 184 tys. zł, należności w kwocie 195 tys. zł, zapasów – 77 tys. zł, a także koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów w kwocie 147 tys. zł.

• Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2011 r. wyniosły 131 tys. zł i były niższe o 28,8% od kosztów za 2010 r. Koszt te obejmowały: aktualizację wartości inwestycji – 25 tys. zł, odsetki od umów leasingowych i zobowiązań w kwocie 8 tys. zł, straty z instrumentów finansowych - 41, koszty z aktualizacji zobowiązań finansowych – 19 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 35 tys. zł i prowizje bankowe na wartość 3 tys. zł.

• Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych segmentach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	1 474	1 019	44,7%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 288	618	108,4%
Zysk/strata brutto	1 955	846	131,1%
Zysk/strata netto	1 612	752	114,4%

W 2011 r. Spółka z działalności podstawowej odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 474 tys. zł tj. o 44,7% wyższy niż w 2010 r. (1 019 tys. zł).

Z pozostałej działalności za 2011 r. Spółka poniosła stratę na poziomie 186 tys. zł (przychody 603 tys. zł, koszty 789 tys. zł). W roku ubiegłym strata na pozostałej działalności wyniosła 401 tys. zł.

Działalność finansowa w 2011 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 667 tys. zł (przychody 798 tys. zł, koszty 131 tys. zł), głównie dzięki odsetkom od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz dodatnim różnicom kursowym. W roku ubiegłym na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 228 tys. zł.

Na całej działalności za 2011 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 612 tys. zł i był on ponad dwukrotnie wyższy od zysku netto za rok ubiegły (o 860 tys. zł).

1.3 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w dwóch ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Rentowność sprzedaży zysk(strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4,7%	3,5%
Rentowność EBIT zysk(strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4,1%	2,1%
Rentowność EBITDA zysk(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	11,5%	11,3%
Rentowność netto ze sprzedaży zysk(strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	5,1%	2,6%
Rentowność kapitałów własnych ROE zysk(strata) netto / kapitały własne	4,4%	1,9%
Rentowność netto majątku ROA zysk(strata) netto / aktywa razem	3,7%	1,6%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe / zobowiązania. krótkoterminowe	5,1	5,6
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	3,7	4,4
Cykl obrotu zapasami (w dniach) zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	59	52
Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	64	67
Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) zobowiązania. z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	19	15
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	16,2%	15,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zobowiązania ogółem / kapitały własne	19,3%	17,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa) kapitały własne / aktywa trwałe	139,8%	143,5%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa) kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	153,7%	157,0%

Wyniki analizy wskaźnikowej pokazują dobrą kondycję ekonomiczno-finansową Spółki w 2011 r.

Wszystkie wskaźniki rentowności były dodatnie i znacznie wyższe niż w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności pozostają nadal na wysokim poziomie, ale w porównaniu do 2010 r. uległy poprawie. Spółka obniżyła nadpłynność przez zmniejszenie posiadanych środków pieniężnych, które wydatkowała na zakup akcji własnych (5 179 tys. zł). Wartość środków pieniężnych na koniec 2011 r. w dalszym ciągu jest znaczna (6 754 tys. zł). Zgodnie z uchwałami NWZ z 13 marca 2012 r. Spółka będzie dalej prowadzić skup akcji własnych, co poprawi wskaźniki płynności.

Wskaźniki zadłużenia Spółki są na bezpiecznym poziomie. Spółka praktycznie finansuje się z własnych środków. Zachowana jest zasada złotej reguły bilansowej i bankowej – kapitały własne i stałe w pełni pokrywają majątek trwały.

W wyniku systematycznej kontroli i prowadzenia działań zapobiegawczych w obszarach zarządzania dostawcą i odbiorcą, uległy poprawie wskaźniki sprawności działania dotyczące należności i zobowiązań.

2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach

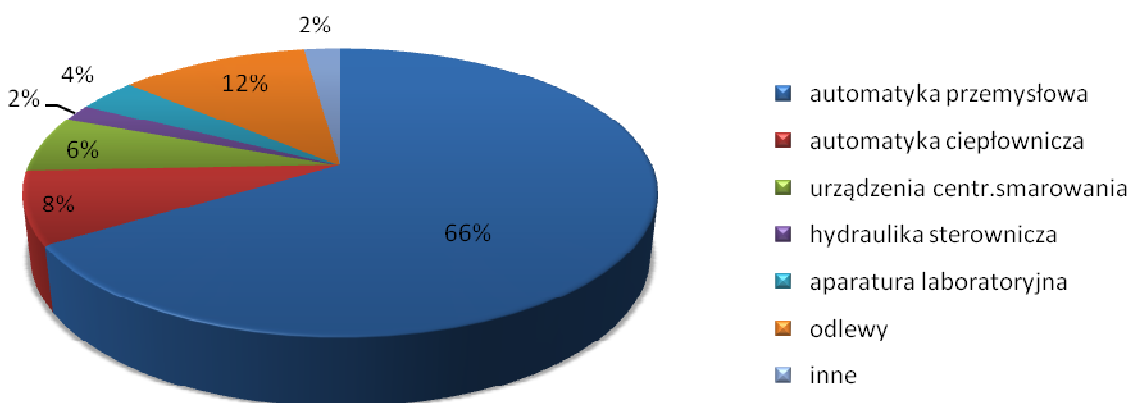
Charakterystyka podstawowych źródeł aktywności Spółki

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. w swojej ofercie posiadają kilka zróżnicowanych asortymentowo grup wyrobów. Wśród nich wiodącą grupą są wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (w tym zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne, schładzacze pary). Ponadto wyroby z grupy automatyki ciepłowniczej (regulatory bezpośredniego działania, filtry siatkowe, zawory iglicowe i manometryczne), odlewy oraz urządzenia do centralnego smarowania. Poniższa tabela oraz wykres przedstawiają udział poszczególnych grup asortymentowych w przychodach ze sprzedaży produktów.

Tabela 11. Sprzedaż produktów, towarów i materiałów wg grup, w tys. zł

Wyszczególnienie	Rok 2011	Struktura [%]	Rok 2010	Struktura [%]	Zmiana 2011/2010	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	30 744	100,0%	27 682	100,0%	3 062	11,1%
automatyka przemysłowa	20 439	66,5%	18 502	66,8%	1 937	10,5%
automatyka ciepłownicza	2 472	8,0%	2 178	7,9%	294	13,5%
urządzenia centralnego smarow.	1 953	6,4%	1 609	5,8%	344	21,4%
hydraulika sterownicza	593	1,9%	541	2,0%	52	9,6%
aparatura laboratoryjna	1 115	3,6%	1 255	4,5%	-140	-11,2%
odlewy	3 540	11,5%	2 940	10,6%	600	20,4%
inne	632	2,1%	657	2,4%	-25	-3,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	364	100,0%	318	100,0%	46	14,5%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mater.	31 108	100,0%	28 000	100,0%	3 108	11,1%

Struktura asortymentowa Przychodów ze sprzedaży produktów w 2011 r



W 2011 r. Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie 31 108 tys. zł i była to wartość o 11,1% wyższa niż w roku poprzednim. We wszystkich grupach asortymentowych, z wyjątkiem aparatury laboratoryjnej i innych przychodów, odnotowano znaczne wzrosty przychodów ze sprzedaży. Wzrost poziomu przychodów spowodowany był głównie poprawą organizacji produkcji oraz efektywniejszymi działaniami marketingowymi.

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (wzrost o 10,5%)

W grupie tej znajdują się zawory regulacyjne wraz z siłownikami pneumatycznymi, przepustnice oraz schładzacze pary. Stosowane są jako elementy wykonawcze w układach automatyki i zdalnego sterowania, do regulacji przepływu mediów. Szeroki zakres wykonań materiałowych i odmian konstrukcyjnych sprawia, że zawory te stosowane są w wielu dziedzinach przemysłu jak: przemysł chemiczny, ciepłownictwo i energetyka, przemysł papierniczy i spożywczy, hutnictwo, górnictwo. Mocną stroną Spółki jest wykonywanie różnych odmian konstrukcyjnych oferowanych produktów, a tym samym dopasowywanie się do indywidualnych potrzeb klienta przy stosunkowo krótkim czasie realizacji zamówień.

W 2011 r. ze sprzedaży produktów z grupy automatyki przemysłowej Spółka osiągnęła przychody na poziomie 20 439 tys. zł, co stanowi wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem o 10,5%. Udział tej grupy w strukturze przychodów ze sprzedaży wynosi 66,5 % i jest porównywalny z poprzednim rokiem.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej (wzrost o 13,5%)

W grupie tej największy udział mają regulatory bezpośredniego działania w różnych odmianach konstrukcyjnych.

Regulatory są przeznaczone do regulacji zadanego ciśnienia, różnicy ciśnień lub przepływu w instalacji technologicznej połączonej z wylotem zaworu regulatora. Stosowane są w systemach ciepłowniczych, procesach przemysłowych przy przepływie wody zimnej i gorącej, pary wodnej, powietrza i gazów niepalnych. Sprzedawane są głównie z przeznaczeniem dla ciepłowni, elektrociepłowni, kotłowni.

W grupie tej w 2011 r. osiągnięto przychody ze sprzedaży na poziomie 2 472 tys. zł, co dało 13,5% wzrostu do roku poprzedniego.

Urządzenia centralnego smarowania (wzrost o 21,4%)

W grupie tej znajdują się pompy załadownicze, pompy dozujące, rozdzielacze oraz dozowniki. Pompy przeznaczone są do smarowania węzłów trących w maszynach i urządzeniach za pośrednictwem rozdzielaczy dozujących (dozowników dwuprzewodowych). Zalecane do stosowania na maszynach i urządzeniach silnie obciążonych, z dużą liczbą punktów smarnych rozmieszczonych w znacznych odległościach od siebie i wymagających intensywnego smarowania np. maszyny i urządzenia w hutach żelaza i stali oraz metali kolorowych, w kopalniach odkrywkowych, zakładach materiałów budowlanych, cukrowniach, cementowniach i innych obiektach o podobnym wyposażeniu i podobnych warunkach pracy. Grupa ta w 2011 r. charakteryzowała się największym wzrostem sprzedaży w porównaniu z rokiem poprzednim, który wynosił 21,4%. Wartościowo przychody ze sprzedaży urządzeń centralnego smarowania wyniosły 1 953 tys. zł

Hydraulika sterownicza (wzrost o 9,6%)

Grupa ta zawiera przede wszystkim hydrauliczne zawory rozdzielające, a także rozdzielacze przeznaczone do stosowania w układach hydraulicznych maszyn budowlanych. Głównym odbiorcą tych wyrobów jest Huta Stalowa Wola S.A. Sprzedaż tych urządzeń uzależniona jest od popytu na maszyny budowlane produkcji HSW.

W 2011 r. sprzedaż urządzeń z tej grupy wyniosła 593 tys. zł, co stanowiło wzrost w porównaniu z poprzednim rokiem o 9,6%.

Aparatura Laboratoryjna (spadek o 11,2%)

W ramach tej grupy produktowej w Spółce wytwarzane są destylatory i redestylatory wody. Przeznaczone głównie do zastosowań w laboratoriach, aptekach, szpitalach. Nowe technologie stosowane w tej dziedzinie (np. odwrócona osmoza) oraz inne rozwiązania konkurencji (szklane aparaty do destylacji) sprawiają, iż jest to produkt schyłkowy. Potwierdzeniem tego jest spadek przychodów ze sprzedaży odnotowany w tej grupie produktowej.

Osiągnięty poziom przychodów ze sprzedaży w tej grupie produktowej to 1 115 tys. zł, czyli o 11,2% mniej niż w 2010 r.

Odlewy (wzrost o 20,4%)

W ramach swojej działalności Spółka wytwarza odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego, a także w ograniczonym zakresie ze staliwa węglowego. W roku 2011 prowadzono działania mające na celu pozyskanie większej ilości zamówień na wykonanie odlewów. Efektem tych działań jest znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w tej grupie asortymentowej.

W 2011 r. Spółka ze sprzedaży odlewów osiągnęła przychody na poziomie 3 540 tys. zł, co dało wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 20,4%.

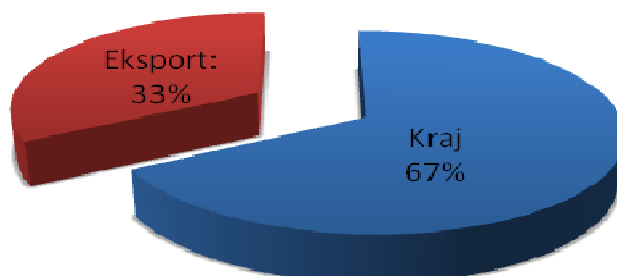
Kierunki sprzedaży

Poniższa tabela i wykres przedstawiają przychody ze sprzedaży produktów według kierunków.

Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł

Wyszczególnienie	Rok 2011	Struktura [%]	Rok 2010	Struktura [%]	Zmiana 2011/2010	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	30 744	100,0%	27 682	100,0%	3 062	11,1%
Kraj	20 541	66,8%	20 099	72,6%	442	2,2%
Eksport, w tym:	10 203	33,2%	7 583	27,4%	2 620	34,6%
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	8 867	28,8%	6 250	22,6%	2 617	41,9%
- eksport pozaunijny	1 336	4,3%	1 333	4,8%	3	0,2%

Struktura Przychodów ze sprzedaży wg kierunków sprzedaży



Analizując strukturę sprzedaży według kierunków geograficznych zauważalny jest duży wzrost sprzedaży eksportowej w porównaniu z rokiem 2010. Spowodowany był on wzrostem obrotów z zagranicznymi dystrybutorami Spółki, podwyżką cen, która miała miejsce w kwietniu 2010 r., a także wysokim kursem euro w IV kwartale 2011 r. Obecnie kontynuowane są działania mające na celu wzrost sprzedaży na rynek rosyjski, które w 2012 r. powinny przynieść pierwsze efekty, czyli zwiększenie sprzedaży eksportowej poza kraje UE.

Pomimo napływających głównie z Niemiec sygnałów o spowolnieniu gospodarki i możliwym spadku zamówień, na tą chwilę Spółka zaangażowana jest w kilka dużych projektów, które pozwalają na bieżącą realizację założeń przyjętych na rok 2012.

Spółka posiada wszystkie niezbędne certyfikaty pozwalające funkcjonować na rynku. Są to między innymi:

- Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez TÜV Rheinland InterCert. Kft.,

- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Zgodnie z Dyrektywą 97/23/WE, moduł H (certyfikat wytwórcy urządzeń ciśnieniowych) wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat Systemu Przenoszenia Oznaczeń Materiałowych,
- Uznanie zakładu do produkcji odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego z przeznaczeniem morskim według przepisów Bureau Veritas MODE II,
- Certyfikat GOST R,
- Certyfikat systemu zapewnienia jakości wg dyrektywy 97/23/WE Zał.I.p.4.3 (certyfikat wytwórcy materiałów na główne elementy ciśnieniowe – odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz staliwa węglowego),
- Certyfikat zgodności z normą PN-M-42069:2007 dla regulatorów ZSN i ZSG (zastosowania jako wyroby budowlane-znak bezpieczeństwa B).

3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi

Do poprawnego funkcjonowania Spółki, w tym realizacji zamówień od klientów, konieczne jest optymalne zarządzanie procesem zaopatrzenia w następujące materiały: wysoko przetworzone wyroby hutnicze, odlewy staliwne węglowe i wysokostopowe, materiały wsadowe do produkcji odlewów, narzędzia, elementy złączne, siłowniki, reduktory, ustawniki, usługi galwaniczne, elementy gumowe, sprężyny i inne. Proces poszukiwania alternatywnych źródeł dostaw jest ciągły i pozwala na dywersyfikację dostawców.

Na przestrzeni 2011 r. wybrane części do montażu dotychczas produkowane w Spółce zastąpiono wyrobami handlowymi.

Nabyte uprawnienia do produkcji staliwa węglowego pozwalają na częściowe uniezależnienie się od dostaw zewnętrznych i skracanie czasu wykonania odlewów.

W roku 2011 największy udział w dostawach miały:

- odlewy staliwne,
- wyroby hutnicze węglowe i stopowe,
- siłowniki elektryczne, ustawniki,
- materiały wsadowe do produkcji żeliwa,
- elementy złączne
- materiały hutnicze wysokostopowe.

W 2011 r. Spółka nie posiadała żadnego dostawcy, którego udział wartości zakupów osiągnąłby co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

W ocenie Zarządu główne zagrożenia i ryzyka związane z działalnością gospodarczą Spółki i osiąganymi przez nią wynikami finansowymi są następujące:

- **Działania konkurencji**

Spółka bezpośrednio konkuruje z dużymi koncernami światowymi, działającymi globalnie i zaopatrującymi się w komponenty do produkcji w krajach o niskich kosztach wytworzenia. Agresywne działania konkurencji na rynku krajowym stwarzają ryzyko utraty potencjalnych zamówień. Ryzyko utraty zamówień dotyczy zwłaszcza większych projektów inwestycyjnych i modernizacyjnych, gdzie odbiorca końcowy oczekuje kompleksowych dostaw armatury i osprzętu.

- **Umiarkowany popyt na wyroby Spółki przy rosnącej konkurencji cenowej na rynku**

Poprawa koniunktury gospodarczej w kraju nie przekłada się bezpośrednio na wzrost popytu na wytwarzane przez „POLNA” S.A. wyroby, zwłaszcza w zakresie zaworów regulacyjnych stanowiących główny profil produkcji Spółki i zapewniających ponad połowę jej przychodów. Wynika to w dużej mierze z odkładania w czasie wielu inwestycji modernizacyjnych w sektorach gospodarki, w których działa Spółka.

• Zmienność popytu

Zmienność popytu wynika ze specyfiki branży, w której działa „POLNA” S.A., a także z posiadanej oferty produktowej. Nie bez znaczenia jest również pewna sezonowość zapotrzebowania na niektóre grupy wyrobów Spółki (np. aparatura laboratoryjna, regulatory ZSN). Równocześnie charakter prowadzonej przez Spółkę działalności uniemożliwia podpisanie długoterminowych kontraktów na dostawę produkowanych wyrobów, co powoduje znaczące różnice w obciążeniu produkcji na przestrzeni poszczególnych miesięcy roku, uniemożliwia precyzyjne planowanie produkcji w dłuższym horyzoncie czasowym i utrudnia efektywne wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych.

• Wzrost cen materiałów i surowców

Wyroby produkowane przez Spółkę cechuje znaczna materiałochłonność, a koszt materiałów i surowców jest bardzo istotną częścią kosztu wytworzenia produktu finalnego. Wzrost cen materiałów i surowców, a także energii, może wpływać negatywnie na osiąganą rentowność sprzedaży. Przy obecnej sytuacji na rynku możliwości bezpośredniego przeniesienia na odbiorcę finalnego wzrostu kosztów wytworzenia, poprzez wzrost cen wyrobów, są mocno ograniczone. Stąd też występuje konieczność stałego podnoszenia efektywności produkcji i szukania oszczędności na wszystkich etapach procesu produkcyjnego.

• Wahania kursów walut

Wahania kursów walut, w szczególności kursu EUR/PLN, powodują ryzyko znacznego obniżenia rentowności zamówień eksportowych. Dotyczy to zwłaszcza większych projektów, opartych na indywidualnych ofertach spełniających specyficzne wymagania odbiorcy, gdzie okres od złożenia oferty do realizacji zamówienia wynosi często kilka miesięcy. W celu ograniczenia ryzyka kursowego Spółka planuje w roku 2012, przy większych projektach eksportowych, stosowanie instrumentów zabezpieczających, głównie transakcji typu „forward”.

5. Informacje o instrumentach finansowych

5.1 Informacje odnośnie instrumentów finansowych oraz ich zmian przedstawia poniższa tabela

L. p.	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przezn. do obrotu	Instrumenty pochodne	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (leasing)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na pocz. okresu	42	-	-	327	8 400	-	-
2.	Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia:	26	-	-	327	3 492	-	-
	- zapłata, rozwiąz.	-	-	-	327	3 492	-	-
	- wycena	26	-	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	16	-	-	-	4 908	-	-
Z tego								
4.1.	Pozycje ujawnione w bilansie	16	-	-	-	4 908	-	-
	- krótkoter. aktywa finansowe	16	-	-	-	-	-	-
	- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	4 908	-	-

Spółka nie ujęła w powyższej tabeli należności i zobowiązań handlowych, których celem jest nabycie towarów i usług.

Okres wymagalności wszystkich instrumentów finansowych nie przekracza 1 roku.

5.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka posiada akcje spółki Energoaparatura S.A. nabyte w zamian za wierzytelności objęte uprzednio postępowaniem układowym, notowane na GPW w Warszawie i przeznaczyła je do zbycia w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Na dzień bilansowy cena akcji niższa jest od ceny nabycia, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego do ceny rynkowej.

Instrumenty pochodne – Spółka nie posiada instrumentów pochodnych.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka nie posiada zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Pozostałe zobowiązania finansowe (Leasingowe) – Spółka nie posiada pozostałych zobowiązań finansowych.

Należności własne – Na początek roku Spółka posiadała lokaty na kwotę 8 400 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do czterech miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2011 r. wartość lokat bankowych wynosiła 4 908 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich z terminem realizacji do dwóch miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Spółka posiada udziały w innych jednostkach na wartość 26 tys. zł, według cen nabycia. W większości przypadków są to udziały objęte w zamian za należności w drodze postępowania układowego. W związku z dużym ryzykiem wiążącym się z odzyskaniem powyższych kwot, Spółka zawiązała odpisy aktualizujące do wysokości udziałów. Odpis aktualizujący odniesiony był w latach ubiegłych na rachunek zysków i strat.

5.3 Ujawnienie umów, w wyniku których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Spółka nie zawierała umów odkupu ani umów, w których aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

5.4 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przekwalifikowane do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Spółka nie dokonała przekwalifikowania aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

5.5 Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

5.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów

W 2011 r. Spółka dokonała w wysokości 26 tys. zł odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w związku z ich wyceną na dzień bilansowy. W tym punkcie opisano odpisy aktualizujące dotyczące instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 2.1. Natomiast wszystkie odpisy dotyczące aktywów zostały opisane w Jednostkowym Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za 2011 r. w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w nocie 19 i 20.

5.7 Informacja o przychodach z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych, udzielonych pożyczek lub należności własnych

W 2011 r. Spółka nie osiągnęła odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat w 2011 r. wyniosły 425 tys. zł.

5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań leasingowych i kredytowych) wyniosły w 2011 r. 4 tys. zł.

5.9 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka obecnie nie dysponuje kompleksowym z informatyzowanym systemem zarządzania ryzykiem. Poszczególne rodzaje ryzyk analizowane są odrębnie przez poszczególne komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko.

Spółka jest narażona na następujące istotne ryzyka:

- ryzyko rynkowe:
 - cenowe,
 - walutowe,
 - stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

W celu zminimalizowania ryzyka cenowego Spółka stosuje zasadę dywersyfikacji dostaw, realizacji dostaw od kwalifikowanych dostawców, a także negocjacji cen na dłuższe okresy.

W związku z relatywnie wysokim poziomem eksportu Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi ustalone są warunki zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe została przeprowadzona dla przychodów netto ze sprzedaży eksportowej produktów, towarów i materiałów przy założeniu wzrostu i spadku o 5% kursów EUR i USD wobec PLN.

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.			Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.		
	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	10 203	+510	-510	7 611	+381	-381

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2011 r. wzrost o 510 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, odwrotnie natomiast gdyby kursy obniżyły się.

Spółka w małym stopniu jest narażona na ryzyko stopy procentowej, gdyż ryzyko to dotyczy tylko nadwyżki środków pieniężnych ulokowanych w depozytach bankowych.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej (w tys. PLN)

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stopy procentowej Spółki przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2011 r.			Stan na dzień 31.12.2010 r.		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych + 0,2% - 0,2%		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych + 0,2% - 0,2%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 754	+13,5	-13,5	9 445	+18,9	18,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	327	+0,7	-0,7
Razem	6 754	-13,5	-13,5	9 772	+19,6	-19,6

Na dzień 31.12.2011 r. wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 6 754 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 r. zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 13,5 tys. zł. Odwrotnie natomiast w przypadku zmiany in minus.

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe polegające na braku wpływu należności z tytułu sprzedaży (w określonym terminie bądź w ogóle). Przed tym ryzykiem Spółka zabezpiecza się poprzez ocenę zdolności kredytowej swoich odbiorców, stosowanie przedpłat, stosowanie zabezpieczeń, doskonalenie systemu windykacji należności.

Również w swojej działalności Spółka jest narażona na ryzyko płynności. W celu jego zmniejszenia Spółka negocjuje umowy dostawy z wydłużonymi terminami zapłaty.

5.10 Opis metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka wycenia akcje spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w wartości godziwej tj. w cenie notowanej na giełdzie na dzień bilansowy.

5.11 Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających

Spółka na koniec 2011 r. nie posiada instrumentów zabezpieczających.

6. Nabycie 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. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Na podstawie tej uchwały Spółka w dniach od 19.09.2011 r. do 31.10.2011 r. zakupiła 47 181 akcji własnych (stanowiących 1,825% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 179,3 tys. zł. Cena nabycia tych akcji wyniosła 514,2 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 (stanowiących 7,737% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 760,0 tys. zł. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Cena nabycia tych akcji wyniosła 2 201,5 tys. zł.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., wykonując postanowienia uchwały nr 4/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w dniu 17.11.2011 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. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

Na podstawie tej uchwały Spółka w dniach od 20.11.2011 r. do 31.12.2011 r. zakupiła 224 949 akcji własnych (stanowiących 8,702% kapitału zakładowego) o wartości nominalnej 854,8 tys. zł. Cena nabycia tych akcji wyniosła 2 463,6 tys. zł

Reasumując, Spółka w 2011 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zakupiła łącznie 472 130 akcji własnych o wartości nominalnej 1 794,1 tys. zł, stanowiących 18,264% kapitału zakładowego. Cena nabycia tych akcji wyniosła 5 179,3 tys. zł.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 R.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW www.corp-gov.gpw.pl

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie

Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych.

1. Zasada II punkt 1.6: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki".

W Radzie Nadzorczej Spółki w 2011 r. nie funkcjonowały żadne komitety, dlatego sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej nie będzie mogło uwzględniać tego warunku. Zarząd Spółki nie dysponuje także wiedzą na temat ewentualnego wydzielenia w przyszłości przez Radę Nadzorczą określonych komitetów.

Ponadto zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie, gdyż roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera jedynie te oceny, których sporządzenia wymaga art. 395 § 2 w zw. z art. 382 § 3 Ksh.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

1. Zasada III punkt 1 "Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie, gdyż roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera jedynie te oceny, których sporządzenia wymaga art. 395 § 2 w zw. z art. 382 § 3 Ksh.

2. Zasada III punkt 7: "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą".

Jak wyjaśniono już wcześniej (Zasada II punkt 1.6), w Radzie Nadzorczej Spółki nie wyodrębniono żadnego komitetu. Natomiast zgodnie z przyjętą praktyką, w sprawach należących do komitetu audytu, Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzje w sposób kolegialny.

3. Zasada III punkt 8: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ nie jest stosowana Zasada III punkt 7. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Zasada IV punkt 1: "Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów

w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Spółka posiada system kontroli wewnętrznej, który zapewnia prawidłowość, rzetelność, kompletność i aktualność informacji finansowych i zarządczych oraz zgodność sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami.

System kontroli wewnętrznej określony jest w:

- Systemie Zarządzania ISO 9001:2008,
- Regulaminie kontroli wewnętrznej,
- Wewnętrznych zarządzeniach, poleceniach,
- Instrukcji inwentaryzacyjnej,
- Polityce Rachunkowości.

Za politykę rachunkowości w Spółce odpowiada Główny Księgowy. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, co zapewnia porównywalność sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniom przez uprawnione podmioty. Wyboru podmiotu do badania sprawozdań finansowych dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

W Spółce prowadzona jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy.

Poszczególne rodzaje ryzyk analizowane są przez komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko. Działania mające za zadania monitoring i zarządzanie ryzykiem, a w konsekwencji ograniczenie wpływu niepewności na realizację zadań Spółki, określone są w zakresach działań poszczególnych służb oraz w instrukcjach i wewnętrznych zarządzeniach Spółki.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Akcjonariat Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez nich akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	1 016 915	39,34	1 016 915	39,34
Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. (akcje własne) *)	472 130	18,26	473 130	18,26

*) NWZ w dniu 13 marca 2012 r. podjęło uchwały o umorzeniu 472 130 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Papiery wartościowe Spółki nie dają żadnych dodatkowych uprawnień akcjonariuszom.

- 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych**

Papiery wartościowe Spółki nie posiadają żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu.

- 7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

- 8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zasady powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień opisane są w Statucie Spółki. Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej www.polna.com.pl

- 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

Zasady zmiany statutu określone są w Statucie Spółki. Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej www.polna.com.pl

- 10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Sposób działania walnego zgromadzenia określony jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. W/w dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.polna.com.pl

- 11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

Zmienił się skład osobowy organu zarządzającego. Z dniem 20.06.2011 r.:

- rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Miroslav Kozlovski,
- w tym samym dniu do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołany został Andrzej Piszcz – dotychczasowy Wiceprezes Zarządu oraz oddelegowany (na czas określony do dnia 20 września 2011 r.) do pełnienia obowiązków Wiceprezesa Zarządu członek Rady Nadzorczej Władysław Wojtowicz.

Z dniem 2.09.2011 r. Władysław Wojtowicz złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, a do pełnienia funkcji Członka Zarządu został powołany Piotr Woś.

W dniu 20.06.2011 upłynęła kadencja Rady Nadzorczej i na nową kadencję powołano Radę w składzie:

Wiesław Piwowar – Przewodniczący Rady,
Władysław Wojtowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Katarzyna Kieloch – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Grzegorz Hayder – Członek Rady Nadzorczej,
Elżbieta Opawska - Członek Rady Nadzorczej.

Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej i Regulaminie Zarządu, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki www.corp-gov.gpw.pl

POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Znaczące umowy dla działalności spółki

1.1 Umowy dystrybucyjne

Spółkę na rynku krajowym reprezentowali następujący dystrybutorzy:

- „ARMAKON” Sp. z o.o., Konin,
- Biuro Handlu Zagranicznego „Emet – Impex-I” Sp. z o.o., Gliwice,
- CP Trade Sp. z o.o., Tarnów,
- Eko – System, Bydgoszcz,
- EMET-IMPEX Armatura i Automatyka Sp. z o.o., Przemyśl,
- „INSTAL” Sp. z o.o., Katowice,
- „Polna Śląsk” Sp. z o.o., Katowice,
- Polna Wielkopolska Sp. z o.o., Poznań,
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „Inwestor” Ltd. Sp. z o.o., Katowice,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Skamer – ACM” Sp. z o.o., Tarnów,
- „Termer – MCM” Sp. z o.o., Bełchatów,
- „Transmedium” Tadeusz Macha, Bielsko-Biała,

oraz partnerzy handlowi:

- EnergoSystem Piotr Krytak, Przemyśl,
- Firma Inżynierska „ENCO” Spółka Jawna K. Kufel, J. Synowiec, Oświęcim,
- „Klimatwent” Sławomir Skubisz, Białystok,
- UAB „Specialus Montazas-NTP” Sp. z o.o., Piaseczno.

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowali:

- Polna Corp. s.r.o. Trinec, Republika Czeska,
- PRE-VENT GmbH Vertrieb-Produktion-Service, Niemcy,
- Kurenta UAB Konsultacine Firma LT, Litwa,
- KOMIMPEKS, Ukraina,
- Specialus Montazas-NTP, Litwa.

1.2 Umowy bankowe

W dniu 30 maja 2011 r. Spółka podpisała aneks do umowy (zawartej w lipcu 2009 r.) z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym.

Warunki zawarte w umowie kredytowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)	Nr umowy i data jej zawarcia	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku, Oddział w Przemyślu	Umowa nr 36/RB/2009 z 08.07.2009 r., aneks nr 1/2010 z 13.04.2010 r., aneks nr 2/2010 z 28.05.2010 r., aneks nr 3/2011 z 30.05.2011 r.	500 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 2,3 punktu procentowego	30.05.2012 r.	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

1.3 Umowy ubezpieczenia

Spółka posiada następujące umowy ubezpieczenia:

- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi, suma ubezpieczenia 15 000,0 tys. zł, składka ubezpieczenia 42,4 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 15,0 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2011 r. do 03.09.2012 r.,
- Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma ubezpieczenia 5 000 tys. zł, pełna roczna składka 13,8 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2011 r. do 07.12.2012 r.,
- Ubezpieczenia komunikacyjne.

2. Personel i świadczenia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2010–2011 wykazywało tendencję wzrostową z 203 etatów w 2010 r. do 223 etatów w 2011 r.

Najliczniejszą grupę pod względem wykształcenia stanowią osoby z wykształceniem zawodowym (40 %) i średnim (32 %); 20 % osób posiada wykształcenie wyższe; niski jest udział pracowników z wykształceniem podstawowym - 8 %.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce ze względu na wiek przedstawia się następująco:

Wiek pracownika	do 25 lat	od 26 do 25 lat	od 36 do 45 lat	od 46 do 55 lat	powyżej 56 lat	Razem
Ilość	9	30	61	68	55	223
Udział %	4%	13%	27%	31%	25%	100%

Ze względu na staż pracy w strukturze dominują pracownicy ze stażem pracy powyżej 20 lat; niewielki udział posiadają pracownicy ze stażem do 5 lat pracy.

W 2011 r. fluktuacja wyniosła 34 %, Spółka rozwiązała lub nie przedłużyła umów o pracę z 30 osobami, a przyjęła 40 osób.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2011 r. plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością, szkolenia zawodowe oraz studia podyplomowe. Spółka wydatkowała w 2011 r. na kształcenie pracowników 64 tys. zł i przeszkolone zostało 187 osób.

Ponadto w Spółce funkcjonuje Regulamin Świadczeń Socjalnych dla pracowników Spółki, którego preliminarz uzgodniony został z organizacjami związkowymi.

Pracownicy zatrudnieni w warunkach szczególnych korzystają z posiłków profilaktycznych oferowanych przez zakład gastronomiczny prowadzący działalność w siedzibie Spółki.

Opiekę profilaktyczną dla pracowników świadczy Wojewódzka Przychodnia Medycyny Pracy, z którą Spółka posiada podpisaną wieloletnią umowę. Przedmiotem tej umowy są świadczenia zdrowotne polegające na zapewnieniu pełnej opieki profilaktycznej nad pracownikami.

W Spółce działają dwa związki zawodowe:

- NSZZ „Solidarność”,
- Związek Zawodowy Pracowników „Polna” S.A.

W dniu 21 stycznia 2011 r. organizacje związkowe w Spółce poinformowały Zarząd o wejściu w spór zbiorowy pomiędzy Zarządem a pracownikami Spółki. Spór dotyczył wzrostu płacy zasadniczej.

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.

3. Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych

W 2011 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 1 244 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

- zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych 698 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 70 tys. zł.

W ramach realizacji planu poniesiono w 2011 r. nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 401 tys. zł, co stanowiło 32,2% wartości planowanej w 2011 r., obejmowały one głównie:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 60 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 15 tys. zł,
- zakup samochodów 112 tys. zł,
- zakup oprzyrządowania i wyposażenia 113 tys. zł,
- zakup komputerów 70 tys. zł.

Ponadto nabyto programy komputerowe w zakresie obsługi produkcji i opracowań konstrukcyjnych na wartość 82 tys. zł (wartości niematerialne).

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2012 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 2 292 tys. zł i obejmuje:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 1 616 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 125 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 305 tys. zł,
- zakup oprzyrządowania, narzędzi i wyposażenia 203 tys. zł,
- zakup komputerów 43 tys. zł.

Główny zakres inwestycji dotyczy modernizacji i rekonstrukcji maszyn, urządzeń produkcyjnych oraz budynków i budowli. Powyższe nakłady inwestycyjne pozwolą zatrzymać negatywny trend w zakresie stale spadającej wartości majątku trwałego.

Ponadto w 2012 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne tj. niezbędne programy użytkowe (przede wszystkim do efektywnego zarządzania dokumentacją produkcyjną). Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 54 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w 2012 r. planowane jest ze środków własnych.

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

4. Badania i rozwój, nowe produkty

Prowadzone w Spółce prace badawcze i wdrożeniowe koncentrowały się w 2011 r. głównie na dominującej grupie produktów, którą stanowią wyroby automatyki przemysłowej.

Zakończono ogół prac badawczych przewidzianych w ramach projektu siłowników pneumatycznych sprężynowych P/R – 160.

Zakończono prace wdrożeniowe dla następujących projektów:

- Siłowniki pneumatyczne sprężynowe P/R 160 i P/R 1500,
- Siłowniki pneumatyczne sprężynowe R 630 T i R 1500 T (o zwiększonej sile dyspozycyjnej).

Zarówno prace badawcze jak i wdrożeniowe finansowane były ze środków własnych Spółki i realizowano je własnymi siłami.

Ponadto bieżąco prowadzone były prace konstrukcyjne i wdrożeniowe przy realizacji niestandardowych zamówień, głównie na zawory regulacyjne na trudne warunki pracy: ciśnienie, temperaturę, prędkości przepływu, specyficzne media, warunki instalacji.

5. Ochrona środowiska

Spółka posiada uregulowany stan formalno-prawny w dziedzinie ochrony środowiska. Posiada decyzje:

- zezwolenie na wytwarzanie odpadów,
- pozwolenie na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza,
- pozwolenie wodno-prawne.

„POLNA” S.A. nie stosuje w procesie produkcyjnym technologii szczególnie szkodliwych dla środowiska oraz prowadzi proces ciągłego unowocześnianie swoich produktów i technologii ich produkcji pod względem ochrony środowiska.

Spółka posiada prawo używania logo Czystszej Produkcji, nadane przez Kapitułę Polskiego rejestru CP, uzyskane po zweryfikowaniu funkcjonującego w przedsiębiorstwie Systemu Zarządzania Środowiskiem. System ten bazuje na zapobiegawczej strategii Czystszej Produkcji stosownie do międzynarodowej Deklaracji CP UNEP i dokumentu ONZ „Global Compact”.

6. Inne informacje

6.1 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie toczyło ani nie toczy się przed sądem ani organem administracji publicznej żadne postępowanie dotyczące zobowiązań i wierzytelności spełniające wymóg z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. § 91 ust. 5 pkt. 5.

6.2 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji

Emitent nie jest powiązany z żadnymi jednostkami i nie dokonywał żadnych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych.

6.3 Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe spełniających kryteria wymienione w rozporządzeniu ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r. § 91 ust.6 pkt. 5

Nie wystąpiły.

6.4 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W dniu 30 maja 2011 r. Spółka podpisała aneks do umowy (zawartej w lipcu 2009 r.) z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Informacja ta została szczegółowo opisana w części Pozostałe informacje w punkcie 1.2 Umowy bankowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaciągnięcie pożyczek, a także nie wystąpiło wypowiedzenie umów dotyczących kredytów i pożyczek.

6.5 Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach przez emitenta

W 2011 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

6.6 Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W grudniu 2011 r. Spółka otrzymała gwarancję udzieloną przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy na wartość 113 tys. zł. Niniejsza gwarancja jest zabezpieczeniem należytego wykonania umowy oraz zabezpieczeniem roszczeń z tytułu rękojmi za wady oraz gwarancji jakości, i została udzielona Spółce do stycznia 2015 r. Spółka w 2011 r. nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji.

6.7 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Pod koniec 2008 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii E i F. Pozyskane środki finansowe w wysokości 6 660 tys. zł, pomniejszone o koszty związane z emisją, stanowiły wartość 6 304 tys. zł.

Do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności za 2010 r. Spółka wykorzystwała wpływy z emisji w wysokości 3 276 tys. zł.

Pozostałe środki w kwocie 3 028 tys. zł zostały wykorzystane w 2011 r. na zakup akcji własnych.

6.8 Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a wynikami prognozowanymi na 2011 r.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2011 r.

6.9 Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2011 r.

W 2011 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki Spółki.

6.10 Perspektywy rozwoju działalności spółki w najbliższym roku obrotowym

Spółka zamierza kontynuować swoją dotychczasową działalność. Rosnący poziom wymagań wobec dostawców armatury i innych produktów potwierdził konieczność koncentracji działań na jakości wyrobów i usług, terminowości dostaw i redukcji kosztów, a także doskonalenia konstrukcji wyrobów.

W zakresie działalności podstawowej w 2012 r. Spółka zakłada realizację zainicjowanych w 2011 r. działań prowadzących do poprawy pozycji konkurencyjnej firmy na rynku poprzez m.in.:

- Zwiększenie zdolności do spełniania rosnących wymagań technicznych, jakościowych i terminowych w kluczowych segmentach rynku, ze szczególnym uwzględnieniem energetyki,
- Doskonalenie funkcjonowania odlewni i dalszą poprawę rentowności uzyskiwanej na odlewach własnych,
- Doskonalenie systemu zarządzania procesami w Spółce i ich wzajemnymi powiązaniami, odchudzanie procesów i poprawę komunikacji wewnętrznej,
- Przeciwdziałanie dekapitalizacji parku maszynowego zarówno poprzez inwestycje, jak też działania zapobiegawcze (system Totalne Produktywne Utrzymanie Ruchu – TPM) i ścisłe współdziałanie służby utrzymania ruchu z użytkownikami maszyn i urządzeń,
- Rozszerzenie sprzedaży zaworów z siłownikami, które wprowadzono na rynek w 2011 r., tj. siłownikami typu P/R 1500 i P/R 160,
- Rozpoczęcie sprzedaży zaworów z siłownikami, dla których w 2011 r. zakończono prace wdrożeniowe (serie informacyjne z pozytywnymi wynikami badań własnych), tj. siłownikami o zwiększonej sile dyspozycyjnej R 630 T i R 1500 T

Ponadto w warunkach niepewnej sytuacji gospodarczej skutkującej zwiększeniem ryzyka rynkowego Spółka odstępuje od budowy grupy kapitałowej.

Spółka będzie realizować uchwały NWZ z 13 marca 2012 r. dotyczące umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego oraz dalszego skupu akcji własnych w zakresie ustalonym przez akcjonariuszy.

6.11 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

Nie wystąpiły.

6.12 Umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi

Z Członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których Członkom Zarządu w przypadku nie powołania na kolejną kadencję lub odwołania w trakcie kadencji przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każde przepracowane w Spółce pełne sześć miesięcy, z tym że nie może przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia.

Odprawa pieniężna stanowi iloczyn miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz ilości sześciomiesięcznych okresów zatrudnienia.

Prawo do odprawy nie przysługuje:

- za okres pracy, za który Członkowie Zarządu nie uzyskali absolutorium udzielonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- na skutek złożonej przez Członków Zarządu rezygnacji z funkcji, przy czym nie traktuje się jako rezygnacji odwołania wskutek trwałej utraty zdolności do pełnienia funkcji (śmierć, inwalidztwo lub długotrwała choroba uniemożliwiająca wykonywanie funkcji według orzeczenia lekarskiego).

6.13 Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych, wypłaconych, należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2011 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2011 r.	Pensja podstawowa za 2011 r.	Premia roczna wypłacona za 2010 r.	Ekwiwalent za urlop	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna wypłacona	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna wypłacona za 2011r.	Premia roczna naliczona za 2011 r.	Razem
Kozlovski Miroslav	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (do 20.06.2011 r.)	116 667	2 407	5 238	11 333	22 000	-	297	-	157 942
Lechowicz Jacek	Zatrudniony do 28.06.10 r. jako Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży - wypłata po ustaniu zatrudnienia	-	4 977	-	-	-	-	-	-	4 977
Piszczy Andrzej	Wiceprezes Zarządu (do 19.06.2011 r.) Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny (od 20.06.2011 r.)	217 524	16 154	-	24 000	-	52 198	-	61 620	371 496
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji (od 02.09.2011 r.)	47 455	-	-	-	-	8 000	-	31 650	87 105
Zakonek Jan	Zatrudniony do 28.06.10 r. jako Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny - wypłata po ustaniu zatrudnienia	-	14 930	-	-	-	-	-	-	14 930
Wojtowicz Władysław	Wiceprezes Zarządu (oddelegowany Członek RN do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu (od 21.06.2011 r. do 2.09.2011 r.)	24 000	-	-	-	-	-	-	-	24 000
Razem		405 646	38 468	5 238	35 333	22 000	60 198	297	93 270	660 450

Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2010 r.	Pensja podstawowa za 2010 r.	Premia roczna wypłacona za 2009 r.	Ekwiwalent za urlop	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna wypłacona	Premia roczna naliczona za 2010 r.	Razem
Kozlovski Miroslav	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (powołany z dniem 29. 09. 2010 r., um. o pracę od 07.10.2010 r.)	56 191	-	-	5 619	-	7 836	69 646
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży (do 28.06.2010 r.)	85 571	17 697	19 568	8 557	90 000	4 843	226 236
Piszczyński Andrzej	Wiceprezes Zarządu (od 28.06.2010 r.)	98 286	-	-	12 286	-	15 263	125 835
Zakonek Jan	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny (do 28.06.2010 r.)	113 589	53 091	19 379	8 557	120 000	14 528	329 144
Wojtowicz Władysław	Prezes Zarządu (oddelegowany Członek RN do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu (od 28.06.2010 r. do 28.09.2010 r.)	30 333	-	-	-	-	-	30 333
Razem		383 970	70 788	38 947	35 019	210 000	42 470	781 194

Wynagrodzenia osób nadzorujących przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2011 r.	Pensja podstawowa
Hayder Grzegorz	Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	10 589
Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.)	9 369
Kieloch Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	11 472
Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.)	9 369
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	10 589
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 285
Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.)	10 150
Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	21 622
Razem		106 445

Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2010 r.	Pensja podstawowa
Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 965
Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 965
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22 125
Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	20 545
Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	20 545
Razem		101 145

6.14 łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów), będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących oddzielnie dla każdej osoby

Według posiadanych informacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

6.15 Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółce na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach jego akcjonariatu.

6.16 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2011 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały żadne programy akcji pracowniczych.

6.17 Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 14 maja 2011 r. wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2011 r. Została nim PKF Audyt Spółka z o.o., ul. Elbląska 15/7,

01-747 Warszawa; wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 548 oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019875.

W dniu 2 czerwca 2011 r. z PKF Audyt Spółka z o.o. podpisano umowy zawarte na okres od 17.08.2011 r. do 09.03.2012 r. na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2011. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z umowy wynosi 29.000 zł, w tym z tytułu badania rocznego - 19.000 zł, z tytułu przeglądu śródrocznego – 10.000 zł.

W 2010 r. łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu śródrocznego i badania sprawozdania finansowego wyniosło 27 000 zł, w tym badanie roczne – 17 000 zł, przegląd śródroczny – 10.000 zł.

W latach 2011 oraz 2010 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.

.....
Piotr Woś
Członek Zarządu

.....
Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemyśl, 20 marca 2012 r.