

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny Q 1 / 2014

(kwartał) (rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-03-31

zawierający skrócone sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2014-05-15

<b>ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA SA</b>	
(pełna nazwa emitenta)	
<b>POLNA</b>	<b>Elektromaszynowy (ele)</b>
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)
<b>37-700</b>	<b>Przemysł</b>
(kod pocztowy)	(miejsowość)
<b>Obozowa</b>	<b>23</b>
(ulica)	(numer)
<b>16 678 66 01</b>	<b>16 - 678 37 10</b>
(telefon)	(fax)
<b>sekretariat@polna.com.pl</b>	<b>www.polna.com.pl</b>
(e-mail)	(www)
<b>795-020-07-05</b>	<b>650009986</b>
(NIP)	(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 039	8 428	1 919	2 019
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	763	570	182	137
III. Zysk (strata) brutto	869	631	207	151
IV. Zysk (strata) netto	695	492	166	118
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 229	640	293	153
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-114	-150	-27	-36
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9	-9	-2	-2
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 106	481	264	115
IX. Aktywa, razem	41 884	39 737	10 041	9 582
X. Zobowiązania długoterminowe	3 373	3 352	809	808
XI. Zobowiązania krótkoterminowe	5 155	3 737	1 236	901
XII. Kapitał własny	33 356	32 648	7 997	7 872
XIII. Kapitał zakładowy	5 379	5 379	1 290	1 297
XIV. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 415 641	2 035 423	1 415 641	2 035 423
XV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,49	0,24	0,12	0,06
XVI. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,49	0,24	0,12	0,06
XVII. Liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 415 641	1 415 641	1 415 641	1 415 641
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	23,56	23,06	5,65	5,56
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	23,56	23,06	5,65	5,56
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej (pozycje od IX do XIII i pozycje od XVII do XIX) zostały zaprezentowane na dzień 31.03.2014 r. oraz dla okresu porównawczego na dzień 31.12.2013 r.

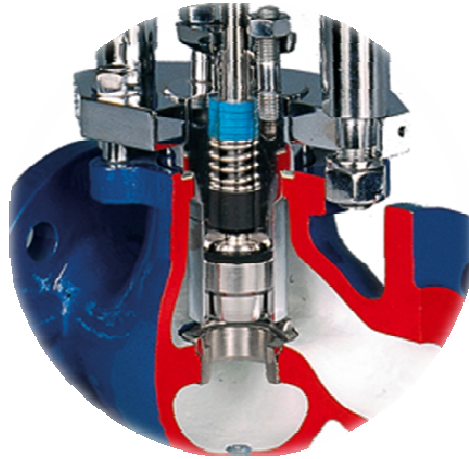
Wybrane dane finansowe z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Sprawozdanie_finansowe_za_I_Kw_2014.pdf	Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r.

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-05-15	Andrzej Piszcz	Prezes Zarządu	
2014-05-15	Piotr Woś	Członek Zarządu	
2014-05-15	Bożena Polak	Główny Księgowy - Prokurent	



## ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie  
za okresy I kwartału  
zakończone 31 marca 2014 roku i 31 marca 2013 roku  
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami  
Sprawozdawczości Finansowej**

## Spis treści

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
<b>I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>6</b>
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	6
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.....	8
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
<b>II. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>10</b>
1. Informacje ogólne. ....	10
2. Podstawa sporządzania raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.....	10
3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	10
4. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	17
5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	18
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie. ....	18
7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	18
8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	19
9. Informacje o zmianie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.....	19
10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw na pozostałe zobowiązania.....	19
11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego. ....	20
12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych.....	20
13. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	20
14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	20
15. Korekty błędów poprzednich okresów.....	20

16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	20
17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	20
18. Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	20
19. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	21
20. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	21
21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	21
22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	21
23. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta. ....	21
24. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	21
25. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego..	21
26. Segmenty działalności.....	22
27. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi. ....	25
<b>III. INNE INFORMACJE .....</b>	<b>28</b>
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. ....	28
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....	28
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	28
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu. ....	28
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.....	28
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.....	28

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi ównowartość co najmniej 10% kapitałów własnych. .... 29
8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. .... 29
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. .... 29

**WYBRANE DANE FINANSOWE**

Wyszczególnienie	w tys. zł			w tys. euro		
	I kwartał 2014 r. za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.	I kwartał 2013 r. za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. przekształcony*	I kwartał 2014 r. za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.	I kwartał 2013 r. za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. przekształcony
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 039	-	8 428	1 919	-	2 019
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	763	-	570	182	-	137
Zysk (strata) brutto	869	-	631	207	-	151
Zysk (strata) netto	695	-	492	166	-	118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 229	-	640	293	-	153
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-114	-	-150	-27	-	-36
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9	-	-9	-2	-	-2
Przepływy pieniężne netto, razem	1 106	-	481	264	-	115
Aktywa, razem	41 884	39 737	39 081	10 041	9 582	9 355
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 528	7 089	9 080	2 044	1 709	2 174
Zobowiązania długoterminowe	3 373	3 352	3 597	809	808	861
Zobowiązania krótkoterminowe	5 155	3 737	5 483	1 236	901	1 313
Kapitał własny	33 356	32 648	30 001	7 997	7 872	7 182
Kapitał zakładowy	5 379	5 379	5 379	1 290	1 297	1 288
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 415 641	-	2 035 423	1 415 641	-	2 035 423
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,49	-	0,24	0,12	-	0,06
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 415 641	1 415 641	1 415 641	1 415 641	1 415 641	1 415 641
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	23,56	23,06	21,19	5,65	5,56	5,07

\* szczegóły przekształcenia przedstawiono w rozdziale II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, punkt 26. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną kursów średnich EUR z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do marca, który wyniósł 4,1894 dla 2014 roku oraz 4,1738 dla 2013 roku. Do przeliczenia wybranych danych dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej przyjęto kurs EUR z tabeli Nr 62/A/NBP/2014 na dzień 31.03.2014 r., tj. 4,1713, z tabeli Nr 63/A/NBP/2013 na dzień 29.03.2013 r., tj. 4,1774 oraz z tabeli Nr 251/A/NBP/2013 na dzień 31.12.2013 r., tj. 4,1472.

**I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Aktywa	Stan na 31.03.2014 r. koniec I kwartału 2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.03.2013 r. koniec I kwartału 2013 r. przekształcony*
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>22 913</b>	<b>23 300</b>	<b>24 440</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	22 096	22 451	23 537
Pozostałe wartości niematerialne	56	81	106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	761	768	797
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>18 971</b>	<b>16 437</b>	<b>14 641</b>
Zapasy	3 934	3 779	5 381
Należności handl. oraz pozostałe należności, w tym:	5 443	5 041	5 970
- należności z tytułu dostaw i usług	5 246	4 887	5 705
- pozostałe należności	197	154	265
Aktywa finansowe	97	58	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 591	7 464	2 295
Rozliczenia międzyokresowe	906	95	936
<b>III. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>41 884</b>	<b>39 737</b>	<b>39 081</b>
<b>Pasywa</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>33 356</b>	<b>32 648</b>	<b>30 001</b>
Kapitał podstawowy	5 379	5 379	5 379
Kapitał z aktualizacji wyceny	6	-7	-37
Pozostałe kapitały	24 077	24 077	21 661
Zysk zatrzymane	3 199	90	2 506
Zysk (strata) netto	695	3 109	492
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 373</b>	<b>3 352</b>	<b>3 597</b>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochod.	2 385	2 411	2 579
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	896	849	895
Zobowiązania z tytułu leasingu	92	92	123
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5 155</b>	<b>3 737</b>	<b>5 483</b>
Zobow. z tyt. dostaw i usł. oraz inne zobow., w tym:	3 865	2 531	4 454
- z tytułu dostaw i usług	1 977	1 432	2 579
- inne zobowiązania	1 888	1 099	1 875
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	77	30	29
Zobowiązania z tytułu leasingu	23	31	20
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	489	461	439
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	676	633	541
Rozliczenia międzyokresowe	25	51	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>41 884</b>	<b>39 737</b>	<b>39 081</b>
Wartość księgowa	33 356	32 648	30 001
Liczba akcji	1 415 641	1 415 641	1 415 641
<b>Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>23,56</b>	<b>23,06</b>	<b>21,19</b>

\* szczegóły przekształcenia przedstawiono w rozdziale II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, punkt 26. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu



finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

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

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 r.</b>	<b>5 379</b>	-	<b>-7</b>	<b>24 077</b>	<b>3 199</b>	<b>32 648</b>
Saldo po korektach	5 379	-	-7	24 077	3 199	32 648
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	13	-	-	13
Zysk netto za okres	-	-	-	-	695	695
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	13	-	695	708
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2013 r.	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2014 r.</b>	<b>5 379</b>	-	<b>6</b>	<b>24 077</b>	<b>3 894</b>	<b>33 356</b>

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>8 029</b>	<b>-9 810</b>	<b>-73</b>	<b>28 822</b>	<b>2 506</b>	<b>29 474</b>
Saldo po korektach	8 029	-9 810	-73	28 822	2 506	29 474
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	66	-	-	66
Zysk netto za okres	-	-	-	-	3 109	3 109
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	66	-	3 109	3 175
- w tym zmiana polityki rachunkowości	-	-	66	-	-	66
Umorzenie akcji własnych	-2 650	9 810	-	-7 160	-	-
Podział zysku za 2012 r.	-	-	-	2 416	-2 416	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2013 r.</b>	<b>5 379</b>	-	<b>-7</b>	<b>24 077</b>	<b>3 199</b>	<b>32 648</b>

Po przekształceniu\*

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>8 029</b>	<b>-9 810</b>	<b>-73</b>	<b>28 822</b>	<b>2 506</b>	<b>29 474</b>
Saldo po korektach	8 029	-9 810	-73	28 822	2 506	29 474
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	36	-	-44	-8
Zysk netto za okres	-	-	-	-	536	536
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	36	-	492	528
Umorzenie akcji własnych	-2 650	9 810	-	-7 160	-	-
Podział zysku za 2012 r.	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 r.</b>	<b>5 379</b>	-	<b>-37</b>	<b>21 661</b>	<b>2 998</b>	<b>30 001</b>

\* szczegóły przekształcenia przedstawiono w rozdziale II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, punkt 26. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

## Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	I kwartał 2014 r. za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	I kwartał 2013 r. za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. przekształcony*
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat., w tym:</b>	<b>8 039</b>	<b>8 428</b>
I. Sprzedaż produktów	8 015	8 387
II. Sprzedaż towarów i materiałów	24	41
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 187</b>	<b>5 768</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 166	5 729
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21	39
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 852</b>	<b>2 660</b>
I. Pozostałe przychody	126	84
II. Koszty sprzedaży	80	117
III. Koszty ogólnego zarządu	2 080	1 929
IV. Pozostałe koszty	55	128
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>763</b>	<b>570</b>
I. Przychody finansowe	152	108
II. Koszty finansowe	46	47
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>	<b>869</b>	<b>631</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>174</b>	<b>139</b>
I. a) część bieżąca	197	185
II. b) część odroczone	-23	-46
<b>G. Zysk (strata) netto</b>	<b>695</b>	<b>492</b>
Zysk (strata) netto	695	492
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 415 641	2 035 423
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,49</b>	<b>0,24</b>

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

Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów	I kwartał 2014 r. za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	I kwartał 2013 r. za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. przekształcony*
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>695</b>	<b>492</b>
<b>II. Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>		
1. Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-17	44
2. Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione do wyniku	3	-8
<b>III. Całkowity dochód ogółem</b>	<b>681</b>	<b>528</b>

\* szczegóły przekształcenia przedstawiono w rozdziale II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, punkt 26. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 r. za okres od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.	I kwartał 2013 r. za okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r. przekształcony*
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>869</b>	<b>631</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>437</b>	<b>554</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	24	26
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	525	579
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-1	-13
Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych	-39	-33
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-21	3
Koszty odsetek	2	3
Otrzymane odsetki	-53	-11
<b>III. Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>1 306</b>	<b>1 185</b>
Zmiana stanu zapasów	-155	-702
Zmiana stanu należności	-402	-821
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 333	1 915
Zmiana stanu rozliczeń międz. (z wyłąc. aktywa na podatek odroczony)	-837	-827
Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczony)	117	29
Inne korekty	17	44
<b>IV. Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>1 379</b>	<b>823</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-150	-183
<b>V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 229</b>	<b>640</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-169	-173
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	12
Otrzymane odsetki	53	11
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>-114</b>	<b>-150</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7	-6
Odsetki zapłacone	-2	-3
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.+ B. +C.)</b>	<b>1 106</b>	<b>481</b>
<b>E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 127</b>	<b>478</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	21	-3
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>7 464</b>	<b>1 817</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (E. + F.)</b>	<b>8 591</b>	<b>2 295</b>

\* szczegóły przekształcenia przedstawiono w rozdziale II. Informacja dodatkowa do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego, punkt 26. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

## II. INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka zaliczana jest do branży przemysłu elektromaszynowego.

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

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

Informacje zawarte w raporcie za I kwartał 2014 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. z 2009 r., NR 33, poz. 259, z późn. zm.).

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

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r. i okres porównywalny od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Prezentując dane finansowe za I kwartał 2013 r. zastosowano porównywalność do I kwartału za bieżący rok obrotowy.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności. Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wykazano inaczej).

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 15 maja 2014 r.

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

**Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16)** wykazywane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszone o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia

środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka do używania.

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

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

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

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Są one weryfikowane przez służby techniczne nie rzadziej niż raz w roku. Ustalając okres użytkowania składnika aktywów, bierze się pod uwagę oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich jak ilość zmian, w ciągu których składnik będzie używany, program remontów i konserwacji oraz zabezpieczenie i konserwację składnika aktywów podczas postojów, 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, począwszy od miesiąca kiedy wartość niematerialna gotowa jest 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.

#### **Inwestycje inne niż nieruchomości**

Aktywa finansowe klasyfikowane są do dwóch kategorii:

1. aktywa finansowe wyceniane w terminie późniejszym w zamortyzowanym koszcie,
2. aktywa finansowe wyceniane w terminie późniejszym w wartości godziwej,

Do kategorii pierwszej są klasyfikowane wszystkie te aktywa finansowe, dla których celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty nominalnej i odsetek od tej kwoty. Wszystkie inne zaliczane są do grupy drugiej tj. aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Klasyfikacja aktywów finansowych jest dokonywana

w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmieni się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

W momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcji, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji tych aktywów finansowych.

Jako aktywa finansowe wyceniane w terminie późniejszym w zamortyzowanym koszcie są zazwyczaj wykazywane udzielone pożyczki i kredyty oraz nabyte dłużne papiery wartościowe z określonym terminem wymagalności. Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje weryfikacji aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 39. Jeżeli jednostka stwierdzi przesłanki utraty wartości, podejmuje procedury ustalenia wysokości odpisu aktualizującego wartość aktywów. Straty z tytułu utraty wartości ujmowane są niezwłocznie w wyniku finansowym w ciężar kosztów finansowych.

Do aktywów finansowych wycenianych w terminie późniejszym w wartości godziwej należą m.in. udziały i akcje w innych jednostkach niż podporządkowane oraz instrumenty pochodne będące aktywami. Zyski lub straty na składniku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym jako przychody bądź koszty finansowe.

**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 trudnościenne, 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 trudnościenne 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 dokumentem 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.

**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 dokumentem 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. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze jest przeprowadzana zgodnie z metodą aktuarialną przy pomocy aktuarium na koniec każdego kwartału. Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze ujmowane są w pozostałych całkowitych dochodach, koszty odsetek w ciężar kosztów finansowych, a koszty zatrudnienia w ciężar kosztów działalności operacyjnej.

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 ich 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 dotyczy:
  - wartości godziwej aktywów,
  - zysków i strat aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych,
- 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 w ratach miesięcznych na ostatni dzień miesiąca.

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

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

**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 zobowiązania 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.

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

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

**Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów** obejmuje wynik finansowy okresu ujęty w rachunku zysków i strat oraz zyski i straty nie odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy okresu, lecz wykazywane w kapitale własnym.

**Rachunek zysków i strat** sporządzany jest w wariantcie 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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych, przy czym potencjalne akcje zwykłe powinny być traktowane jako rozwodniające jeśli ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto przypadający na jedną akcję przy kontynuacji działalności.

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

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych** sporządzane jest metodą pośrednią.

**Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013, za wyjątkiem zastosowania następujących nowych i zmienionych standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 r.

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później – zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe. Standard zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku lub później – zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia. Standard zacznie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2014 roku lub później – zatwierdzone przez UE w dniu 11 grudnia 2012 roku,
- zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe – jednostki inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później - zatwierdzone przez UE w dniu 13 listopada 2013 roku,
- zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne oraz MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – objaśnienia na temat przepisów przejściowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później - zatwierdzone przez UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później - zatwierdzone przez UE w dniu 19 grudnia 2013 roku,

Przyjęcie przez Spółkę powyższych standardów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości, ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

**Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe. MSSF ma docelowo zastąpić MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Prace nad standardem są podzielone na trzy etapy. Do chwili obecnej RMSR zakończyła prace nad częściami dotyczącymi ujmowania i wyceny instrumentów finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Skutki zastosowania MSSF 9 nie mogą zostać ocenione w oderwaniu od ostatniej części, która nie została jeszcze opublikowana, a która dotyczy metod pomiaru utraty wartości. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 r. Niniejszy standard nie został zatwierdzony przez UE,
- zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012). W dniu 12 grudnia 2013 r. zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych

- standardów MSSF opublikowanego w maju 2012 r. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
- zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013 ). W dniu 12 grudnia 2013 r. zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych standardów MSSF opublikowanego w listopadzie 2012 r. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
  - zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników. Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później,
  - MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts. Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmuje decyzję o przejściu na MSSF,
  - Interpretacja KIMSF Opłaty publiczne. Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 r. i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. Niniejsza interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie momentu rozpoznania zobowiązań z tytułu opłat publicznych.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie zatwierdzone przez UE.

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.

#### **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.

#### **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 2013 r. dokonano przeglądu okresów użytkowania środków trwałych, i w rezultacie tego przeglądu zmieniono okresy użytkowania dla części środków trwałych.

#### **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.

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

W I kwartale 2014 r. przychody netto ze sprzedaży były niższe o ok. 4,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Obniżenie poziomu przychodów Spółki wynika głównie ze spadku sprzedaży eksportowej

produktów – w I kwartale 2013 r. zrealizowano kilka większych zamówień eksportowych o charakterze jednorazowym, co spowodowało dużą różnicę wartości eksportu r/r. Pomimo niższych przychodów, osiągnięto dobre wyniki finansowe.

Poniżej przedstawiono wyniki poszczególnych miesięcy I kwartału 2014 r.:

<b>Miesiące I kwartału 2014 r.</b>	<b>01. 2014 r.</b>	<b>02. 2014 r.</b>	<b>03.2014 r.</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 669	2 570	2 800
Wynik na sprzedaży	166	250	276
Wynik netto	108	301	286

Wyniki Spółki w I kwartale bieżącego roku są wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Działalność podstawowa zamknęła się zyskiem na poziomie 692 tys. zł, co w stosunku do roku poprzedniego stanowi wzrost o 13%.

Zysk z działalności operacyjnej jest znacznie wyższy w stosunku do roku poprzedniego. W 2014 r. w pozostałej działalności osiągnięto zysk w wysokości 71 tys. zł, natomiast w 2013 r. odnotowano stratę w wysokości 44 tys. zł.

Działalność finansowa w I kwartale 2014 r. zamknęła się zyskiem w wysokości ok. 105 tys. zł (w 2013 r. zysk wyniósł 61 tys. zł).

Wskaźnik EBITDA jest wyższy za 3 miesiące 2014 r. w stosunku do 3 miesięcy 2013 r. o 12% (wartościowo o ok. 137 tys. zł).

Zysk netto za 3 miesiące 2014 r. jest na dużo wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W I kwartale 2014 r. zwiększył się stan środków pieniężnych o kwotę 1 127 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

#### **6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

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

#### **7. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.**

<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>	<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na 01.01.2014 r.</b>	<b>Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie</b>	<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów, ujęte w okresie jako koszt</b>	<b>Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na 31.03.2014 r.</b>
Materiały	885	30	-	855
Półprodukty i produkcja w toku	578	1	10	587
Wyroby gotowe	97	13	2	86
Towary	1	-	-	1
<b>Zapasy razem</b>	<b>1 561</b>	<b>44</b>	<b>12</b>	<b>1 529</b>

**8. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	Kwoty odpisów aktualizujących wartość aktywów na 01.01.2014 r.	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących wartość aktywów, ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartość aktywów, ujęte w okresie jako koszt	Kwoty odpisów aktualizujących wartość aktywów na 31.03.2014 r.
Należności	390	83	-	307
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - akcje	41	1	-	40

**9. Informacje o zmianie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.**

Zmiany bieżącej i bilansowej wartości zobowiązań pracowniczych z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

Pozycja/świadczenie	Świadczenia emerytalne	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Razem
<b>Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązań na 01.01.2014 r.</b>	<b>368</b>	<b>85</b>	<b>518</b>	<b>971</b>
<b>łącna kwota kosztów ujęta w rachunku zysków i strat, w tym:</b>	<b>9</b>	<b>3</b>	<b>56</b>	<b>68</b>
- Koszty bieżącego zatrudnienia	6	2	8	16
- Odsetki od zobowiązań netto	3	1	5	9
- Zysk lub straty aktuarialne	-	-	43	43
Zyski lub straty aktuarialne ujmowane w innych całkowitych dochodach	-12	-5	-	-17
Wypłacone świadczenia	-	-	-22	-22
<b>Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązań na 31.03.2014 r.</b>	<b>365</b>	<b>83</b>	<b>552</b>	<b>1 000</b>
w tym:				
Wartość zobow. długotermin.	340	74	482	896
Wartość zobow. krótkotermin.	25	9	70	104

Ponadto tworzone są krótkoterminowe rezerwy na niewykorzystane urlopy. Ich wartość na dzień 01.01.2014r. wyniosła 339 tys. zł, a na dzień 31.03.2014 r. wyniosła 385 tys. zł.

**10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw na pozostałe zobowiązania.**

Rezerwy	Stan rezerw na 01.01.2014 r.	Utworzenie, zwiększenie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Stan rezerw na 31.03.2014 r.
<b>Pozostałe rezerwy, w tym:</b>	<b>633</b>	<b>65</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>676</b>
- rezerwy na koszty badania bilansu	13	5	13	-	5

Rezerwy	Stan rezerw na 01.01.2014 r.	Utworzenie, zwiększenie rezerw	Wykorzystanie rezerw	Rozwiązanie rezerw	Stan rezerw na 31.03.2014 r.
- rezerwy na naprawy gwarancyjne	165	-	-	-	165
- rezerwy na premię Zarządu	247	52	-	-	299
- rezerwy na odprawę dla Zarządu	199	8	-	-	207
- inne rezerwy	9	-	9	-	-

#### 11. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2014 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2014 r.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	768	24	31	761
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 411	12	38	2 385

#### 12. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadziła istotnych transakcji nabycia i sprzedaży aktywów trwałych.

#### 13. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka nie posiada istotnych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 14. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

#### 15. Korekty błędów poprzednich okresów.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła potrzeba przeprowadzenia korekty błędów poprzednich okresów.

#### 16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miały istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów i zobowiązań Spółki.

#### 17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu pożyczek, a postanowienia dotyczące umów kredytowych (kredyt w rachunku bieżącym) są przestrzegane.

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

Nie wystąpiły tego typu transakcje.

**19. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

**20. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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

W I kwartale 2014 r. Spółka nie dokonała emisji, wykupu oraz spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

**22. 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.

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

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

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

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

Stan na 31.12.2013 r.	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2014 r.
2 173	21	20	2 174

Zmiany zobowiązań warunkowych dotyczyły zabezpieczenia zobowiązań z tytułu powierzonego materiału.

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

**25. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.**

Nie wystąpiły.

## 26. Segmenty działalności.

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

Za okres 01.01.2014 r. – 31.03.2014 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
<b>Przychody</b>										
Kraj	2 548	402	439	121	223	726	153	23	-	4 635
Eksport, w tym:	2 938	240	-	-	-	212	13	1	-	3 404
do państw UE	2 728	239	-	-	-	211	13	1	-	3 192
do państw poza UE	210	1	-	-	-	1	-	-	-	212
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 486</b>	<b>642</b>	<b>439</b>	<b>121</b>	<b>223</b>	<b>938</b>	<b>166</b>	<b>24</b>	-	<b>8 039</b>
<b>Koszty</b>										
Kraj	1 876	402	443	142	236	673	114	21	-	3 907
Eksport, w tym:	2 921	263	-	-	-	255	-	1	-	3 440
do państw UE	2 583	254	-	-	-	254	-	1	-	3 092
do państw poza UE	338	9	-	-	-	1	-	-	-	348
<b>Koszty ogółem</b>	<b>4 797</b>	<b>665</b>	<b>443</b>	<b>142</b>	<b>236</b>	<b>928</b>	<b>114</b>	<b>22</b>	-	<b>7 347</b>
<b>Wynik segmentu</b>										
Kraj	672	0	-4	-21	-13	53	39	2	-	728
Eksport, w tym:	17	-23	-	-	-	-43	13	-	-	-36
do państw UE	145	-15	-	-	-	-43	13	-	-	100
do państw poza UE	-128	-8	-	-	-	-	-	-	-	-136
<b>Wynik segmentu</b>	<b>689</b>	<b>-23</b>	<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>	<b>10</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	-	<b>692</b>
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	126	126
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	55	55
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>689</b>	<b>-23</b>	<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>	<b>10</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>71</b>	<b>763</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	152	152
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	46	46
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>689</b>	<b>-23</b>	<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>	<b>10</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>177</b>	<b>869</b>



Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	174	174
<b>Zysk netto</b>	<b>689</b>	<b>-23</b>	<b>-4</b>	<b>-21</b>	<b>-13</b>	<b>10</b>	<b>52</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>695</b>
<b>Aktywa, kapitały i zobowiązania</b>										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	41 884	<b>41 884</b>
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	33 356	<b>33 356</b>
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	8 528	<b>8 528</b>
<b>Pozostałe informacje</b>										
Nakłady inwest. na rzecz. aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	158	<b>158</b>
Nakłady inwest. na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	57	<b>57</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	525	<b>525</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	24	<b>24</b>
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	1 834	<b>1 834</b>

## Za okres 01.01.2013 r. – 31.03.2013 r. (przekształcone)

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
<b>Przychody</b>										
Kraj	2 316	357	435	133	172	506	132	41	-	4 092
Eksport, w tym:	3 371	606	-	-	-	194	165	-	-	4 336
do państw UE	3 164	606	-	-	-	193	165	-	-	4 128
do państw poza UE	207	-	-	-	-	1	-	-	-	208
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 687</b>	<b>963</b>	<b>435</b>	<b>133</b>	<b>172</b>	<b>700</b>	<b>297</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>8 428</b>
<b>Koszty</b>										
Kraj	1 787	348	367	151	170	572	74	39	-	3 508
Eksport, w tym:	3 429	687	-	-	-	171	19	-	-	4 306
do państw UE	3 234	687	-	-	-	169	19	-	-	4 109
do państw poza UE	195	-	-	-	-	2	-	-	-	197
<b>Koszty ogółem</b>	<b>5 216</b>	<b>1 035</b>	<b>367</b>	<b>151</b>	<b>170</b>	<b>743</b>	<b>93</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>7 814</b>

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
<b>Wynik segmentu</b>										
Kraj	529	9	68	-18	2	-66	58	2	-	584
Eksport, w tym:	-58	-81	-	-	-	23	146	-	-	30
do państw UE	-70	-81	-	-	-	24	146	-	-	19
do państw poza UE	12	-	-	-	-	-1	-	-	-	11
<b>Wynik segmentu</b>	<b>471</b>	<b>-72</b>	<b>68</b>	<b>-18</b>	<b>2</b>	<b>-43</b>	<b>204</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>614</b>
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	84	84
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	128	128
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>471</b>	<b>-72</b>	<b>68</b>	<b>-18</b>	<b>2</b>	<b>-41</b>	<b>204</b>	<b>2</b>	<b>-44</b>	<b>570</b>
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	108	108
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	47	47
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>471</b>	<b>-72</b>	<b>68</b>	<b>-18</b>	<b>2</b>	<b>-41</b>	<b>204</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>631</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	139	139
<b>Zysk netto</b>	<b>471</b>	<b>-72</b>	<b>68</b>	<b>-18</b>	<b>2</b>	<b>-41</b>	<b>204</b>	<b>2</b>	<b>-122</b>	<b>492</b>
<b>Aktywa, kapitały i zobowiązania</b>										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	39 081	39 081
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	30 001	30 001
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	9 080	9 080
<b>Pozostałe informacje</b>										
Nakłady inwest. na rzecz. aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	101	101
Nakłady inwest. na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	579	579
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	26	26
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	2 031	2 031

Ponadto dla potrzeb zarządzania wewnętrznego system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wartość i strukturę sprzedaży wg kryterium geograficznego.

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. -31.03.2014 r.	Struktura %	01.01.2013 r. -31.03.2013 r.	Struktura %	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:</b>	<b>8 015</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 387</b>	<b>100,0%</b>	<b>-4,4%</b>
Kraj	4 612	57,5%	4 051	48,3%	13,8%
Eksport, w tym:	3 403	42,5%	4 336	51,7%	-21,5%
Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów	3 191	39,8%	4 128	49,2%	-22,7%
Eksport poza unijny	212	2,7%	208	2,5%	1,9%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i mater., w tym:</b>	<b>24</b>	<b>100,0%</b>	<b>41</b>	<b>100,0%</b>	<b>-41,5%</b>
Kraj	23	95,8%	41	100,0%	-43,9%
Eksport	1	4,2%	-	-	-

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

W sprawozdaniu finansowym za 2013 r. Spółka dokonała zmiany wyceny rezerw na świadczenia pracownicze zgodnie ze zmianą MSR 19 obowiązującą od 1 stycznia 2013 r. Ponadto zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozostałych całkowitych dochodów – zostały wprowadzone przez Spółkę w 2013 r. i zaprezentowane w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 r. zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności do sprawozdania za I kwartał 2014 r.

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Stan na dzień 31.03.2013 r.	przekształcenie	Stan na dzień 31.03.2013 r. przekształcony
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>24 423</b>	<b>17</b>	<b>24 440</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	780	17	797
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>39 064</b>	<b>17</b>	<b>39 081</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>29 992</b>	<b>9</b>	<b>30 001</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-37	-37
Zyski zatrzymane	2 416	90	2 506
Zysk (strata) netto	536	-44	492
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 589</b>	<b>8</b>	<b>3 597</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku	2 571	8	2 579
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>39 064</b>	<b>17</b>	<b>39 081</b>

Wartość księgowa	29 992	9	30 001
Liczba akcji (w szt.)	1 415 641	-	1 415 641
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>21,19</b>	<b>-</b>	<b>21,19</b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Po przekształceniu

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>8 029</b>	<b>-9 810</b>	<b>-73</b>	<b>28 822</b>	<b>2 506</b>	<b>29 474</b>
Saldo po korektach	8 029	-9 810	-73	28 822	2 506	29 474
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	36	-	-44	-8
Zysk netto za okres	-	-	-	-	536	536
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	36	-	492	528
Umorzenie akcji własnych	-2 650	9 810	-	-7 160	-	-
Podział zysku za 2012 r.	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 r.</b>	<b>5 379</b>	<b>-</b>	<b>-37</b>	<b>21 661</b>	<b>2 998</b>	<b>30 001</b>

Przed przekształceniem

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 r.</b>	<b>8 029</b>	<b>-9 810</b>	<b>-</b>	<b>28 822</b>	<b>2 416</b>	<b>29 457</b>
Saldo po korektach	8 029	-9 810	-	28 822	2 416	29 457
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-	536	536
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-	536	536
Umorzenie akcji własnych	-2 650	9 810	-	-7 160	-	-
Podział zysku za 2012 r.	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 r.</b>	<b>5 379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 661</b>	<b>2 952</b>	<b>29 992</b>

**Sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Za okres	przekształcenie	Za okres
	01.01.2013 r. - 31.03.2013 r.		01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. przekształcony
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>8 428</b>	<b>-</b>	<b>8 428</b>
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>5 768</b>	<b>-</b>	<b>5 768</b>
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 660</b>	<b>-</b>	<b>2 660</b>
I. Koszty ogólnego zarządu	1 895	34	1 929
<b>D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>604</b>	<b>-34</b>	<b>570</b>
I. Koszty finansowe	37	10	47
<b>E. Zysk (strata) brutto</b>	<b>675</b>	<b>-44</b>	<b>631</b>
<b>F. Podatek dochodowy</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>139</b>
<b>G. Zysk (strata) netto</b>	<b>536</b>	<b>-44</b>	<b>492</b>
Zysk (strata) netto	536	-44	492
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 035 423	-	2 035 423
<b>Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,26</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,24</b>

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Za okres 01.01.2013r. - 31.03.2013 r.</b>	<b>przekształcenie</b>	<b>Za okres 01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. przekształcony</b>
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>536</b>	<b>-44</b>	<b>492</b>
<b>II. Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>			
1. Zyski (straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	-	44	44
2. Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione do wyniku	-	-8	-8
<b>III. Całkowity dochód ogółem</b>	<b>536</b>	<b>-8</b>	<b>528</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>Za okres 01.01.2013 r. - 31.03.2013 r.</b>	<b>przekształcenie</b>	<b>Za okres 01.01.2013 r. - 31.03.2013 r. przekształcony</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>675</b>	<b>-44</b>	<b>631</b>
<b>II. Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b>	<b>1 229</b>	<b>-44</b>	<b>1 185</b>
Inne korekty	-	44	44
<b>III. Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>823</b>	<b>-</b>	<b>823</b>

**III. INNE INFORMACJE****1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

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

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

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

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników "POLNA" S.A. na 2014 r.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej
		w kapitale zakładowym (%)		liczbie głosów na WZ (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	647 035	45,71%	647 035	45,71%

W strukturze znaczących pakietów akcji nie wystąpiły zmiany w stosunku do struktury opublikowanej w dniu 19.03.2014 r. w raporcie rocznym za 2013 r.

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

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

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

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

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

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

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

W okresie sprawozdawczym nie zaszły w Spółce zdarzenia inne niż wymienione w niniejszym raporcie, które miałyby istotny wpływ na możliwość realizacji zobowiązań, jak również istotny wpływ dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Zasoby finansowe Spółki pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność przedsiębiorstwa utrzymywana jest na zadawalającym poziomie (na koniec I kwartału 2014 r. wskaźnik płynności bieżącej, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, wyniósł 3,7).

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

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

- koniunktura w branżach będących odbiorcami wyrobów Spółki (zarówno w kraju jak i za granicą),
- agresywne działania konkurencji, zwłaszcza na rynku krajowym, stwarzające ryzyko utraty części potencjalnych zamówień,
- rosnąca presja odbiorców na kompleksowość dostaw, obniżki cen i wydłużenie terminów płatności,
- wahania kursów walut, które wpływają na poziom i rentowność sprzedaży eksportowej oraz na poziom różnic kursowych,
- wynik rozliczenia zrealizowanych i wycena otwartych transakcji typu forward.

Przemyśl, 15 maja 2014 r.