

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport kwartalny SA-Q

4 / 2007

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za 4 kwartał roku obrotowego 2007 obejmujący okres od 2007-10-01 do 2007-12-31

data przekazania: 2008-02-14

## ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA SA

(pełna nazwa emitenta)

POLNA

Elektromaszynowy (ele)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

37-700

Przemysł

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Obozowa

23

(ulica)

(numer)

(016) 678 66 01

016 - 678 37 10

(telefon)

(fax)

p.kandfer@polna.com.pl

www.polna.com.pl

(e-mail)

(www)

795-020-07-05

650009986

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 148	30 825	8 777	7 906
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 638	2 665	1 228	683
III. Zysk (strata) brutto	4 541	2 106	1 202	540
IV. Zysk (strata) netto	5 505	2 106	1 458	540
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 437	2 540	645	651
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-170	-49	-45	-13
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 867	-2 155	-494	-553
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	400	336	106	86
IX. Aktywa, razem	25 520	22 016	7 125	5 747
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 622	12 622	2 965	3 295
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 837		1 350	
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 185	11 603	1 168	3 029
XIII. Kapitał własny	14 898	9 394	4 159	2 452
XIV. Kapitał zakładowy	3 163	3 163	883	826
XV. Liczba akcji (w szt.)	832 422	832 422	832 422	832 422
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	6,61	2,53	1,75	0,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	17,90	11,29	5,00	2,95
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów EURO z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do grudnia, który wyniósł 3,7768 dla 2007 roku oraz 3,8991 dla 2006 roku; do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs EURO z tabeli Nr 252/A/NBP/2007 na dzień 31.12.2007 r. tj. 3,5820 oraz z tabeli Nr 252/A/NBP/2006 na dzień 29.12.2006 r. tj. 3,8312.

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec popr. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec popr. roku / 2006	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	14 353	13 737	12 823	12 823
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	171	173	263	263
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12 865	13 221	12 554	12 554
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 317	343	6	6
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 317	343	6	6
II. Aktywa obrotowe	11 167	10 779	9 193	9 193
1. Zapasy	4 828	4 446	4 171	4 171
2. Należności krótkoterminowe	5 344	5 680	4 512	4 512
2.1. Od pozostałych jednostek	5 344	5 680	4 512	4 512
3. Inwestycje krótkoterminowe	802	244	398	398
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	802	244	398	398
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	802	244	398	398
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193	409	112	112
<b>Aktywa razem</b>	<b>25 520</b>	<b>24 516</b>	<b>22 016</b>	<b>22 016</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	14 898	13 144	9 394	9 394
1. Kapitał zakładowy	3 163	3 163	3 163	3 163
2. Kapitał zapasowy	1 507	1 508	3	3
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	4 723	4 723	4 723	4 723
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-601	-601
5. Zysk (strata) netto	5 505	3 750	2 106	2 106
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 622	11 372	12 622	12 622
1. Rezerwy na zobowiązania	1 600	1 295	1 017	1 017
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	353	343	6	6
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 065	849	837	837
a) długoterminowa	699	518	497	497
b) krótkoterminowa	366	331	340	340
1.3. Pozostałe rezerwy	182	103	174	174
a) krótkoterminowe	182	103	174	174
2. Zobowiązania długoterminowe	4 837	5 332		
2.1. Wobec pozostałych jednostek	4 837	5 332		
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4 185	4 745	11 603	11 603
3.1. Wobec pozostałych jednostek	4 127	4 564	11 594	11 594
3.2. Fundusze specjalne	58	181	9	9
4. Rozliczenia międzyokresowe			2	2
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe			2	2
a) krótkoterminowe			2	2
<b>Pasywa razem</b>	<b>25 520</b>	<b>24 516</b>	<b>22 016</b>	<b>22 016</b>
Wartość księgowa	14 898	13 144	9 394	9 394
Liczba akcji (w szt.)	832 422	832 422	832 422	832 422
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17,90	15,79	11,29	11,29

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec popr. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec popr. roku / 2006	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006
1. Należności warunkowe	350	350	350	350
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	350	350	350	350
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	350	350	350	350

	w tys. zł			
	stan na 2007-12-31 koniec kwartału / 2007	stan na 2007-09-30 koniec popr. kwartału / 2007	stan na 2006-12-31 koniec popr. roku / 2006	stan na 2006-12-31 koniec kwartału / 2006
2. Zobowiązania warunkowe	10 074	10 563	3 757	3 757
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	10 074	10 563	3 757	3 757
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco	7 895	8 395	3 282	3 282
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco	5	5	5	5
- zabezpieczenia należności za dostarczone towary - weksel in blanco	200	200	470	470
- zabezpieczenie leasingu - weksel in blanco	1 963	1 963		
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	11			
Pozycje pozabilansowe, razem	10 424	10 913	4 107	4 107

Uwaga! W przypadku raportów za I kwartał roku obrotowego, należy wypełnić jedynie pierwszą (stan na koniec I kwartału bieżącego roku obrotowego), trzecią (stan na koniec poprzedniego roku obrotowego) i czwartą kolumnę (stan na koniec I kwartału poprzedniego roku obrotowego).

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał/2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał / 2006 okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 700	33 148	8 720	30 825
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 578	32 930	8 681	30 678
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	122	218	39	147
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 739	21 403	5 968	21 758
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 644	21 235	5 934	21 637
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95	168	34	121
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 961	11 745	2 752	9 067
IV. Koszty sprzedaży	86	317	163	485
V. Koszty ogólnego zarządu	1 671	6 591	1 454	5 676
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 204	4 837	1 135	2 906
VII. Pozostałe przychody operacyjne	377	1 114	149	912
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	35	8	104
2. Dotacje	37	37		
3. Inne przychody operacyjne	314	1 042	141	808
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	575	1 313	447	1 153
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	120	293	261	724
2. Inne koszty operacyjne	455	1 020	186	429
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 006	4 638	837	2 665
X. Przychody finansowe	77	691	87	371
1. Odsetki, w tym:	22	67	42	54
2. Aktualizacja wartości inwestycji	49	187	45	239
3. Inne	6	437		78
XI. Koszty finansowe	292	788	207	930
1. Odsetki w tym:	94	359	114	610
2. Aktualizacja wartości inwestycji	6	6		5
3. Inne	192	423	93	315
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	791	4 541	717	2 106
XIII. Zysk (strata) brutto	791	4 541	717	2 106
XIV. Podatek dochodowy	-964	-964		
XV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-964	-964		
XVI. Zysk (strata) netto	1 755	5 505	717	2 106
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	5 505		2 106	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	832 422		832 422	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,61		2,53	

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	rok 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	13 143	9 394	7 560	7 560
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-272	-272
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	13 143	9 394	7 288	7 288
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 163	3 163	3 163	3 163
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 163	3 163	3 163	3 163
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	1 507	3	1 069	1 069
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		1 504	-1 066	-1 066
a) zwiększenia (z tytułu)		1 504	3	3
- z podziału zysku (ustawowo)		1 504		
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny			3	3
b) zmniejszenia (z tytułu)			1 069	1 069
- pokrycia straty			1 069	1 069
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 507	1 507	3	3
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 723	4 723	4 726	4 726
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			-3	-3
a) zmniejszenia (z tytułu)			3	3
- zbycia środków trwałych			3	3
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 723	4 723	4 723	4 723
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 750	1 505	-1 670	-1 670
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 750	1 505		
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 750	1 505		
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 505		
- przeniesienie zysku na kapitał zapasowy		1 505		
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 750			
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			-1 398	-1 398
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			-272	-272
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			-1 670	-1 670
a) zmniejszenia (z tytułu)			1 069	1 069
- pokrycie straty z kapitału zapasowego			1 069	1 069
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			-601	-601
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 750		-601	-601
5. Wynik netto	1 755	5 505	2 106	2 106
a) zysk netto	1 755	5 505	2 106	2 106
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	14 898	14 898	9 394	9 394
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 898	14 898	9 394	9 394

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał / 2006 okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	1 755	5 505	717	2 106
II. Korekty razem	-830	-3 068	93	434
1. Amortyzacja	438	1 828	465	1 959
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-33	-159	-40	-126
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	92	351	80	363
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-26	-161	-51	-323
5. Zmiana stanu rezerw	305	583	167	102
6. Zmiana stanu zapasów	-382	-657	63	-116
7. Zmiana stanu należności	336	-832	681	171

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2007 okres od 2007-10-01 do 2007-12-31	4 kwartały narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał / 2006 okres od 2006-10-01 do 2006-12-31	4 kwartały narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-758	-2 583	-1 427	-1 632
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-758	-1 394	155	-65
10. Inne korekty	-44	-44		101
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	925	2 437	810	2 540
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	25	172	51	234
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25	34	6	96
2. Z aktywów finansowych, w tym:		138	45	138
a) w pozostałych jednostkach		138	45	138
- odsetki		106	34	106
- inne wpływy z aktywów finansowych		32	11	32
II. Wydatki	131	342	42	283
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	131	342	42	283
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-106	-170	9	-49
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	180	4 253		
1. Kredyty i pożyczki	150	4 097		
2. Inne wpływy finansowe	30	156		
II. Wydatki	444	6 120	556	2 155
1. Spłaty kredytów i pożyczek	322	3 644	269	1 140
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			67	218
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	30	428		
4. Odsetki	92	2 048	220	797
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-264	-1 867	-556	-2 155
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	555	400	263	336
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	558	403	278	337
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	3	2	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	244	398	120	61
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	802	802	398	398

## INFORMACJA DODATKOWA

Plik	Opis
INFORMACJA_DODATKOWA_IV_Kw_2007.rtf	Informacja dodatkowa

## POZOSTAŁE INFORMACJE

Plik	Opis
POZOSTALE_INFORMACJE_IV_Kw_2007.rtf	Pozostałe informacje

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-02-14	Piotr Kandefer	Prezes Zarządu	
2008-02-14	Jan Zakonek	Członek Zarządu	
2008-02-14	Aleksandra Smołyńczak	Główny Księgowy - Prokurent	

## **INFORMACJA DODATKOWA ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU**

Zgodnie z § 91ust. 3 i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. Zarząd Zakładów Automatyki "POLNA" S.A. podaje dodatkowe informacje do sprawozdania SA-Q za IV kwartał 2007 roku:

Dane zawarte w niniejszym raporcie wynikają z ksiąg rachunkowych prowadzonych zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku wraz z późniejszymi zmianami.

W IV kwartale 2007 r. spółka nie dokonała żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny za IV kwartał 2007 r. został sporządzony zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, z zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień 31.12.2007 r., z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw, rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, oraz odpisów aktualizujących wartość składników majątku.

Szczegółowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przedstawiają się następująco:

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

**Amortyzacja** środków trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł naliczana jest metodą liniową od miesiąca następnego po przekazaniu 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 trwałej 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 trwałej utraty wartości.

**Wartości niematerialne i prawne** o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej ich wartości początkowej w koszty usług obcych pod datą oddania do użytkowania, natomiast wartości niematerialne o wartości powyżej 3.500 zł umarza się metodą liniową od następnego miesiąca po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych 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** są odpisywane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na **prace rozwojowe** wykonane 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.

**Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe** wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Udziały i akcje wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały i akcje nabyte w wyniku postępowania układowego lub drogą zamiany należności na udziały lub akcje wyceniane są po cenach nie wyższych od cen nominalnych. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, powiększonej o należne i wymagające zapłaty odsetki, uwzględniające

stopę oprocentowania określoną w umowie i upływ czasu. W przypadku występowania zagrożenia spłaty pożyczki, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość bilansową.

**Zapasy materiałów i towarów** 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 powiększają wartość materiałów w momencie przekazania ich do produkcji. 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** wycenia się po koszcie wytworzenia, natomiast **zapasy produktów gotowych** 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 operacyjnych 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** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (według kwot pierwotnie zafakturowanych), z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Spółka dokonuje analizy ściągальności posiadanych należności i wypadku należności wątpliwych dokonuje odpisu aktualizującego bilansową wartość należności, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo ściągnięcia kwoty należności. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy wartość należności powiększa się o odsetki naliczone od nieterminowych zapłat.

**Należności wyrażone w walutach obcych** ujmowane są na dzień powstania należności według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień, 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** 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.

Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna dla sprzedaży walut lub kurs 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.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty. 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 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** wprowadzane są do ksiąg pod datą przeprowadzenia lub rozliczenia transakcji w cenie nabycia. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe (kredyty, zaciągnięte pożyczki) wyceniane są w 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** 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.

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

**Kapitały własne** wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej, ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutem lub umową Spółki. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości ustalonej w statucie Spółki wpisanej do KRS.

**Przychody** 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 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”.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej Spółka wylicza rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy** tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, zaś aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzone są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych. Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega obniżeniu jeżeli dochód do opodatkowania nie pozwala na zrealizowanie w całości lub części danego składnika aktywów.

**Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

**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.

Przy wszystkich danych zawartych w skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały dane porównywalne sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych przedstawionych w raporcie dla okresów roku poprzedniego z danymi za kwartały bieżącego roku obrotowego.

Informacje o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

Zmiany stanu rezerw na zobowiązania (bez rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego) tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	1 011
Utworzenie	376
Rozwiązanie i wykorzystanie	140
Stan na koniec okresu	1 247

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	287
Utworzenie	1
Rozwiązanie i wykorzystanie	-
Stan na koniec okresu	288

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	38
Utworzenie	-
Rozwiązanie i wykorzystanie	12
Stan na koniec okresu	26

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	2 894
Utworzenie	197
Rozwiązanie i wykorzystanie	611

Stan na koniec okresu	2 480
-----------------------	-------

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość należności tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	562
Utworzenie	96
Rozwiązanie i wykorzystanie	248
Stan na koniec okresu	410

Zmiany stanu odpisów aktualizujących wartość inwestycji krótkoterminowych tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	414
Utworzenie	6
Rozwiązanie i wykorzystanie	414
Stan na koniec okresu	6

Zmiany stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	6
Utworzenie	357
Rozwiązanie i wykorzystanie	10
Stan na koniec okresu	353

Zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (brutto) tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	1 303
Utworzenie	1 078
Rozwiązanie i wykorzystanie	135
Stan na koniec okresu	2 246

Zmiany stanu odpisów aktualizujących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 31.12.2007 r.
Stan na początek okresu	1 297
Utworzenie	651
Rozwiązanie i wykorzystanie	1 019

Stan na koniec okresu	929
-----------------------	-----

Zmiany stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto)  
tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2007 r. - 30.09.2007 r.
Stan na początek okresu	6
Utworzenie	1 311
Rozwiązanie i wykorzystanie	
Stan na koniec okresu	1 317

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto na dzień 31.12.2007 r. wynoszą 1 317 tys. zł i stanowią sumę aktywów w wysokości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kwoty straty z lat ubiegłych możliwej do odliczenia w latach 2008 i 2009.

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

Za cztery kwartały 2007 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 33 148 tys. zł i były wyższe od przychodów za cztery kwartały 2006 r. o 7,5 %. Duży wpływ na wzrost sprzedaży miały działania marketingowe i organizacyjne podjęte w spółce. Dzięki przeprowadzonym działaniom restrukturyzacyjnym wzrost kosztów działalności operacyjnej był niższy niż wzrost sprzedaży i wyniósł 3%. Za 12 miesięcy 2007 r. spółka wypracowała zysk ze sprzedaży wynoszący 4 837 tys. zł, natomiast za 12 miesięcy 2006 r. zysk ze sprzedaży wyniósł 2 906 tys. zł (166,4%). Również znaczną poprawę za cztery kwartały 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu 2006 r. spółka odnotowała na całej swojej działalności. Za 12 miesięcy 2007 r. spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 5 505 tys. zł, zaś za 12 miesięcy 2006 r. spółka odnotowała zysk netto w wysokości 2 106 tys. zł (261,4%).

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

W 2007 roku sytuacja finansowa spółki uległa znacznej poprawie. Spółka drugi rok z rzędu uzyskała dodatni wynik finansowy, co pozwoliło na aktywowanie straty podatkowej z lat ubiegłych i ujawnienie w rachunku zysków i strat odroczonego podatku dochodowego, zwiększającego wynik finansowy netto w wysokości 964 tys. zł

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

W IV kwartale 2007 r. ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

**4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W drugim półroczu 2007 r. spółka rozpoczęła proces związany z emisją akcji serii E i F, którego zakończenie przewiduje w I kwartale 2008 r.

W okresie od początku roku do dnia bilansowego spółka nie dokonała wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**5. 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.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki spółki.

**7. 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 31.12.2006 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2007 r.
3 757	9 934	3 617	10 074

Zwiększenia dotyczyły zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy w kwocie 7 895 tys. zł, zawartych w 2007 r. umów leasingowych w kwocie 1 963 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 76 tys. zł, a zmniejszenia związane były ze spłatą zobowiązań kredytowych w Banku PEKAO S.A. w kwocie 2 782 tys. zł, z wygaśnięciem zabezpieczenia wierzytelności z tytułu dostaw w kwocie 270 tys. zł, ze spłatą pożyczki wobec Multico Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł. oraz ze spłatą zobowiązaniami z tytułu powierzonego materiału w kwocie 65 tys. zł

Aktywa warunkowe nie zmieniły się od czasu zakończenia 2006 r. i wynoszą 350 tys. zł.

Przemyśl, 14 luty 2008 r.

## **POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU**

Zgodnie z § 91 ust. 6 i 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. Zarząd Zakładów Automatyki "POLNA" S.A. podaje pozostałe informacje do sprawozdania SA-Q za IV kwartał 2007 roku:

### **1. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).**

Podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego zamieszczone w tabeli raportu kwartalnego „Wybrane dane finansowe” przeliczone zostały kursem EUR z tabeli kursów średnich NBP.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów EUR z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do grudnia, który wyniósł 3,7768 dla 2007 roku oraz 3,8991 dla 2006 roku; do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs EUR z tabeli Nr 252/A/NBP/2007 na dzień 31.12.2007 r. tj. 3,5820 oraz z tabeli Nr 252/A/NBP/2006 na dzień 29.12.2006 r. tj. 3,8312.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

### **3. 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 IV Kwartale 2007 r. nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie inwestycji długoterminowych oraz spółka nie zaniechała żadnej działalności.

### **4. 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 2007 r.

### **5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów na WZA 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 WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:**

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas	252 710	30,36	252 710	30,36
Podmiot zależny Multico Sp. z o.o	7 327	0,88	7 327	0,88
Łącznie Zbigniew Jakubas z podmiotem zależnym Multico Sp. z o.o.	260 037	31,24	260 037	31,24

W strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta nie wystąpiły zmiany w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

**6. 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 kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Wg wiedzy emitenta osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji spółki. W IV kwartale 2007 roku nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

**7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Przed sądem oraz organem administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności spółki o wartości powyżej 10 % kapitałów własnych.

**8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi rutynowymi.**

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych.

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

W IV kwartale 2007 roku spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

**10. 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;**

- Rada nadzorcza spółki w dniu 05.10.2007 r. podjęła uchwałę nr 27/2007 na podstawie upoważnienia przyznanego uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 17.08.2007 r. w sprawie (Raport bieżący nr 28/2007 z 11.10.2007 r.) :
  - zatwierdzenia Regulaminu Programu Motywacyjnego i założeń podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, ujętych w uchwale nr 15 zarządu spółki z 17.09.2007 r.,
  - zatwierdzenia wyboru inwestora strategicznego (Multico Sp. z o.o.), do którego zostaną skierowane akcje zwykłe na okaziciela serii F wyemitowane w ramach kapitału docelowego – uchwała nr 14 zarządu spółki z 17.09.2007 r.
- Zarząd spółki, po zapoznaniu się z treścią uchwały numer 27/2007 rady nadzorczej z 05.10.2007 r., podjął uchwałę numer 22 z 12.10.2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w roku 2007 (Raport bieżący nr 29/2007 z 12.10.2007 r.) .
- Zarząd spółki, po zapoznaniu się z uchwałą rady nadzorczej nr 28/2007 z 16.10.2007 r. w sprawie zatwierdzenia uchwały zarządu nr 23 z 16.10.2007 r. w sprawie przyjęcia zmiany postanowień uchwały nr 22 z 12.10.2007 r. zarządu spółki, powziął uchwałę numer 24 z 17.10.2007 w sprawie przyjęcia zmiany postanowień uchwały numer 22 zarządu spółki z 12.10.2007 r. (Raport bieżący nr 30/2007 z 17.10.2007 r.)
- Spółka złożyła w dniu 22.10.2007 r. do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną Akcji serii E i F (Raport bieżący nr 31/2007 z 22.10.2007 r.) .
- 17.12.2007 r. została zapłacona ostatnia rata spłacanych zaległości podatkowych z lat 2004-2005 (Raport bieżący nr 33/2007 z 17.12.2007 r.). Ponadto 30 listopada 2007 r. została zapłacona ostatnia rata zaciągniętej przez spółkę w 2004 roku pożyczki. Tym samym został zakończony proces restrukturyzacji wszystkich zaległych zobowiązań spółki.

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

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową spółki w perspektywie kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- utrzymujący się na korzystnym poziomie popyt na produkowane wyroby,
- kontynuacja rozpoczętego w 2007 r. procesu inwestycyjno-remontowego finansowanego ze środków własnych i w drodze leasingu, który pozwoli na utrzymanie wysokiej jakości wytwarzanych produktów oraz obniży koszty napraw bieżących,



- zakończenie działań związanych z emisją akcji serii E i F oraz ich wprowadzenie do obrotu giełdowego:
  - a). umożliwi pozyskanie środków na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych i remontowych,
  - b). spowoduje wzrost kosztów finansowych, które obejmują: koszty przygotowania prospektu, oferowania akcji serii E i F, usług doradców spółki, druku i publikacji prospektu oraz ogłoszeń obligatoryjnych, działań promocyjnych i reklamowych, koszty związane z opłatami uiszczanymi KNF, GPW i KDPW oraz opłaty sądowe i notarialne.
- wahania kursów USD i EUR powodujące zmiany opłacalności sprzedaży eksportowej,

Przemyśl, 14 luty 2008 r.