

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny SA-R 2007

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 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 rok obrotowy 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
 oraz za poprzedni rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

data przekazania: 2008-03-31

ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA SA

(pełna nazwa emitenta)

POLNA

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

37-700

(kod pocztowy)

Przemysł

(miejscowość)

Obozowa

23

(ulica)

(numer)

(016) 678 66 01

(telefon)

016 - 678 37 10

(fax)

p.kandfer@polna.com.pl

(e-mail)

www.polna.com.pl

(www)

795-020-07-05

(NIP)

650009986

(REGON)

Kancelaria Biegłych Rewidentów "AUXILIUM" S.A. Kraków

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Oświadczenie zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
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
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	17,90	11,29	5,00	2,95

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Plik	Opis
Opinia 2007.rtf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta.

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Raport Polna1.rtf	Raport z badania sprawozdania finansowego.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Zakładów Automatyki "Polna" S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz że roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis ryzyk i zagrożeń.

Plik	Opis

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Zakładów Automatyki "Polna" S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Plik	Opis

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Pismo Prezesa do akcjonariuszy za 2007 rok .rtf	Pismo Prezesa Zarządu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie_12_2007.rtf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego SA-R 2007

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2007	2006
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		14 353	12 823
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	171	263
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	12 865	12 554
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	1 317	6
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 317	6
II. Aktywa obrotowe		11 167	9 193
1. Zapasy	5	4 828	4 171
2. Należności krótkoterminowe	6 7	5 344	4 512
2.1. Od pozostałych jednostek		5 344	4 512
3. Inwestycje krótkoterminowe		802	398
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	802	398
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		802	398
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	193	112
Aktywa razem		25 520	22 016
PASYWA			
I. Kapitał własny		14 898	9 394
1. Kapitał zakładowy	11	3 163	3 163
2. Kapitał zapasowy	12	1 507	3
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	4 723	4 723
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-601
5. Zysk (strata) netto		5 505	2 106
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		10 622	12 622
1. Rezerwy na zobowiązania	14	1 600	1 017
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		353	6
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		1 065	837
a) długoterminowa		699	497
b) krótkoterminowa		366	340
1.3. Pozostałe rezerwy		182	174
a) krótkoterminowe		182	174
2. Zobowiązania długoterminowe	15	4 837	
2.1. Wobec pozostałych jednostek		4 837	
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	4 185	11 603
3.1. Wobec pozostałych jednostek		4 127	11 594
3.2. Fundusze specjalne		58	9
4. Rozliczenia międzyokresowe	17		2
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe			2
a) krótkoterminowe			2
Pasywa razem		25 520	22 016
Wartość księgowa		14 898	9 394
Liczba akcji (w szt.)		832 422	832 422
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	17,90	11,29

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2007	2006
1. Należności warunkowe		350	350
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		350	350
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		350	350
2. Zobowiązania warunkowe		10 074	3 757
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		10 074	3 757
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco		7 895	3 282
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco		5	5
- zabezpieczenia należności za dostarczone towary - weksel in blanco		200	470
- zabezpieczenie leasingu - weksel in blanco		1 963	
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału		11	
pozycje pozabilansowe, razem		10 424	4 107

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		33 148	30 825
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	32 930	30 678
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	218	147
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		21 403	21 758
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	21 235	21 637
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		168	121
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 745	9 067
IV. Koszty sprzedaży	21	317	485
V. Koszty ogólnego zarządu	21	6 591	5 676
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		4 837	2 906
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 114	912
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		35	104
2. Dotacje		37	
3. Inne przychody operacyjne	22	1 042	808
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 313	1 153
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		293	724
2. Inne koszty operacyjne	23	1 020	429
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 638	2 665
X. Przychody finansowe	24	691	371
1. Odsetki, w tym:		67	54
2. Aktualizacja wartości inwestycji		187	239
3. Inne		437	78
XI. Koszty finansowe	25	788	930
1. Odsetki w tym:		359	610
2. Aktualizacja wartości inwestycji		6	5
3. Inne		423	315
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		4 541	2 106
XIII. Zysk (strata) brutto		4 541	2 106
XIV. Podatek dochodowy	26	-964	
a) część odroczone		-964	
XV. Zysk (strata) netto		5 505	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)	28	6,61	2,53

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2007	2006
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 394	7 560
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-272
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 394	7 288
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 163	3 163
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 163	3 163
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	3	1 069
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	1 504	-1 066
a) zwiększenia (z tytułu)	1 504	3
- z podziału zysku (ustawowo)	1 504	
-		3
b) zmniejszenia (z tytułu)		1 069
- pokrycia straty		1 069
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 507	3
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	4 723	4 726
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	4 723	-3
a) zmniejszenia (z tytułu)		3

	w tys. zł	
	2007	2006
-zbycia środków trwałych		3
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 723	4 723
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 505	-1 670
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 505	
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 505	
a) zmniejszenia (z tytułu)	1 505	
-	1 505	
4.3. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-1 398
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-272
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		-1 670
a) zmniejszenia (z tytułu)		1 069
-		1 069
4.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-601
4.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-601
5. Wynik netto	5 505	2 106
a) zysk netto	5 505	2 106
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	14 898	9 394
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 898	9 394

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2007	2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 505	2 106
II. Korekty razem	-3 068	434
1. Amortyzacja	1 828	1 959
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-159	-126
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	351	363
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-161	-323
5. Zmiana stanu rezerw	583	102
6. Zmiana stanu zapasów	-657	-116
7. Zmiana stanu należności	-832	171
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 583	-1 632
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 394	-65
10. Inne korekty	-44	101
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	2 437	2 540
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	172	234
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34	96
2. Z aktywów finansowych, w tym:	138	138
a) w pozostałych jednostkach	138	138
-dywidendy i udziały w zyskach		0
-odsetki	106	106
-inne wpływy z aktywów finansowych	32	32
II. Wydatki	342	283
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	342	283
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-170	-49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 253	
1. Kredyty i pożyczki	4 097	
2. Inne wpływy finansowe	156	
II. Wydatki	6 120	2 155
1. Spłaty kredytów i pożyczek	3 644	1 140
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		218
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	428	
4. Odsetki	2 048	797
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 867	-2 155
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	400	336
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	403	337
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	2
F. Środki pieniężne na początek okresu	398	61

	w tys. zł	
	2007	2006
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	802	398

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU
Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	21	
b) inne wartości niematerialne i prawne	150	263
Wartości niematerialne i prawne, razem	171	263

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a	b	c	d	e	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	176		319			495
b) zwiększenia (z tytułu)	21		11			32
- zakup			11			11
- wytworzenie środków we własnym zakresie	21					21
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	197		330			527
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	176		57			233
- zwiększenia			123			123
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	176		123			123
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	21		180			356
			150			171

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) własne	171	263
Wartości niematerialne i prawne, razem	171	263

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2007	2006
a) środki trwałe, w tym:	11 724	12 532
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 002	1 093
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 340	8 786
- urządzenia techniczne i maszyny	1 970	2 381
- środki transportu	196	
- inne środki trwałe	216	272
b) środki trwałe w budowie	1 141	22
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 865	12 554

Jako zabezpieczenie kredytów ustanowiono hipotekę na wartość 6,0 mln zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych skorygowana jest o odpisy aktualizujące na łączną wartość 287 tys. zł. Odpisy aktualizacyjne dotyczące wieczystego użytkowania gruntów wynikają z obniżki ceny gruntów w 2005 roku - 266 tys. zł. Odpisami aktualizującymi w pozycji budynki i budowle objęte są obiekty, które z powodu złego stanu technicznego przeznaczone są na rozbiórkę - 7 tys. zł. Spośród maszyn, urządzeń i innych środków trwałych odpisami aktualizującymi objęte są maszyny nie nadające się do eksploatacji z powodu nadmiernego zużycia bądź złego stanu technicznego - 10 tys. zł. Pozostałe odpisy stanowią 4 tys. zł.

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem		
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 811	18 202	31 225	545	6 260	58 043		
b) zwiększenia (z tytułu)			566	210	132	908		
- zakup			566	210	132	908		
c) zmniejszenia (z tytułu)			430	207	242	879		
- likwidacja			430		242	672		
- sprzedaż				207		207		
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 811	18 202	31 361	548	6 150	58 072		
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	453	9 408	28 835	545	5 984	45 225		
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	90	447	546	-193	-54	836		
- zwiększenie	90	447	976	14	177	1 704		
- zmniejszenie			430	207	231	868		
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	543	9 855	29 381	352	5 930	46 061		
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	266	7	10		4	287		
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	266	7	10		4	287		
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 002	8 340	1 970	196	216	11 724		

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) własne	11 090	12 532
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	634	
- maszyny i urządzenia	438	
- samochodowy	196	
Środki trwałe bilansowe, razem	11 724	12 532

Nota 3 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006

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

Nota 3 b

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

		w tys. zł						
a	b	c	d	e	f	g	h	i
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadane go kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Inne		26					

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

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2007	2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6	10
a) odniesionych na wynik finansowy	6	10
2. Zwiększenia	1 311	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	347	
- z tytułu zobowiązań leasingu finansowego	332	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	964	
3. Zmniejszenia		4
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		4
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 317	6
a) odniesionych na wynik finansowy	1 317	6

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla wszystkich ujemnych różnic przejściowych. Przyjmując wytyczne KRS 2 Spółka jednocześnie ustala odpis aktualizujący to aktywo do wysokości rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, natomiast w sprawozdaniu finansowym pozycja ta wykazywane jest w wartości netto. W związku z występującą stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach 2008 i 2009 Spółka dodatkowo wykazała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z tej straty w wysokości 964 tys. zł. Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w największym stopniu dotyczyły zmiany różnicy przejściowej z tytułu niezapłaconych odsetek od kredytów bankowych, a także zaciągniętych zobowiązań leasingowych.

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2007	2006
a) materiały	2 420	2 268
b) półprodukty i produkty w toku	1 500	1 550
c) produkty gotowe	904	322
d) towary	2	2
e) zaliczki na dostawy	2	29
Zapasy, razem	4 828	4 171

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na łączną wartość 2.480 tys. zł, w tym: materiałów (1.335 tys. zł) oraz produktów (374 tys. zł) i produkcji w toku (771 tys. zł) dla pozycji zalegających w magazynach powyżej trzech miesięcy.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) należności od pozostałych jednostek	5 344	4 512
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 083	4 322
- do 12 miesięcy	5 083	4 322
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	105	50
- inne	156	140
Należności krótkoterminowe netto, razem	5 344	4 512
b) odpisy aktualizujące wartość należności	410	562
Należności krótkoterminowe brutto, razem	5 754	5 074

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

Nota 6 b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2007	2006
Stan na początek okresu	562	9 511
a) zwiększenia (z tytułu)	96	166

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2007	2006
- należności w postępowaniu upadłościowym	6	
- należności przeterminowane	83	70
- należności zasądzone przez sąd	7	96
b) zmniejszenia (z tytułu)	248	9 115
- należności w postępowaniu układowym i ugodowym	3	1
- należności w postępowaniu upadłościowym	110	8 984
- należności przeterminowane	117	17
- należności zasądzone przez sąd	18	113
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	410	562

Nota 6 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			4 076	2 984
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 678	2 090
b1. w walucie	w tys.	EUR	402	428
po przeliczeniu na tys. zł			1 458	1 635
b2. w walucie	w tys.	USD	88	156
po przeliczeniu na tys. zł			220	455
Należności krótkoterminowe, razem			5 754	5 074

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2007	2006
a) do 1 miesiąca	2 748	2 546
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 127	833
c) należności przeterminowane	1 618	1 505
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 493	4 884
d) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	410	562
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 083	4 322

Przedziały czasowe do 3 miesięcy spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez emitenta.

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2007	2006
a) do 1 miesiąca	1 038	
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	174	925
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6	54
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8	37
e) powyżej 1 roku	392	489
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	1 618	1 505
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	410	562
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	1 208	943

Nota 7 a

Spółka nie posiada należności spornych. Należności przeterminowane dotyczą dostaw i usług, i wynoszą 1.618 tys. zł. Na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących odnośnie należności przeterminowanych.

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

--	--

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	802	398
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	274	398
- inne środki pieniężne	528	
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	802	398

Nota 8 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			362	275
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			440	123
b1. w walucie	w tys.	EUR	122	32
po przeliczeniu na tys. zł			438	123
-				
pozostałe waluty w tys. zł			2	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			802	398

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	193	112
- Prenumeraty rozliczone w czasie	2	2
- Ubezpieczenia komunikacyjne rozliczane w czasie	6	2
- Ubezpieczenia majątkowe rozliczane w czasie	4	4
- Zaliczki za usługi niewykonane	19	2
- Dofinansowanie z działalności z UE	19	
- Koszty prac rozwojowych	143	102
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	193	112

Nota 10 a

W 2007 roku odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości ujęte / odwrócone przedstawiały się następująco:		
Tytuł.....	Ujęcie.....	Odwrócenie
1. Materiały.....	111 tys. zł.....	106 tys. zł
2. Produkty gotowe i produkcja w toku.....	87 tys. zł.....	505 tys. zł
3. Należności.....	96 tys. zł.....	248 tys. zł
4. Inwestycje długoter.-udziały/akcje.....	-.....	13 tys. zł
5. Inwestycje krótkoter.- pożyczki.....	-.....	414 tys. zł
Razem.....	294 tys. zł.....	1 286 tys. zł
Odpisy aktualizujące w całości odniesione zostały na wynik finansowy okresu bieżącego. Zwiększenia odpisów aktualizujących dotyczących zapasów materiałów i produktów wynikają z przeniesienia części zapasów do grup o dłuższym okresie zalegania , zmniejszenia zaś wynikają z zagospodarowania bądź likwidacji zapasów objętych wcześniej odpisem aktualizującym.		
Zwiększenia odpisów aktualizujących dotyczących należności dotyczą należności, których wyegzekwowanie wymaga Komisja Nadzoru Finansowego		

interwencji służb sądowych i egzekucyjnych. Odwrócenie odpisów dotyczących należności wynika z zakończenia bądź umorzenia postępowań sądowych i egzekucyjnych. Odwrócenie odpisów dotyczących inwestycji wynika z aktualizacji wartości udziałów / akcji obcych oraz ze spłaty udzielonej pożyczki objętej odpisem aktualizującym.

Plik	Opis

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

w tys. zł								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	Na okaziciela	brak	brak	564 010	2 143 238		31.01.92	31.01.92
B	Na okaziciela	brak	brak	168 412	639 966		25.08.97	01.01.97
C	Na okaziciela	brak	brak	81 000	307 800		17.03.98	01.01.97
D	Na okaziciela	brak	brak	19 000	72 200		17.03.98	01.01.97
Liczba akcji, razem				832 422				
Kapitał zakładowy, razem					3 163 204			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		3,80						

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

W drugim półroczu 2007 r. Spółka rozpoczęła proces związany z emisją akcji serii E i F, którego zakończenie przewiduje w I półroczu 2008 r. W wyniku emisji akcji serii E kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 6.326.407,20 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.664.844 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 3,80 zł każda, akcje serii E zostaną zaoferowane wyłącznie akcjonariuszom, którym przysługuje prawo poboru. Natomiast w wyniku emisji akcji serii F, oferowanych jest do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej 424.000 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda na kwotę 1.611.200 zł.

Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E i F został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 22.10.2007 r.

Spółka nie posiada akcji własnych.

Wg wiedzy Spółki skład akcjonariatu przewyższającego 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz.....	Udział w kapitale.....	Liczba akcji.....	Wartość w zł
Zbigniew Jakubas.....	30,36%.....	252 710.....	960 298
<u>Podmiot zależny Multico sp. z o.o.....</u>	<u>0,88%.....</u>	<u>7 327.....</u>	<u>27 843</u>
Łącznie Zbigniew Jakubas			
i podmiot zależny Multico sp. z o.o.....	31,24%.....	260 037.....	988 141

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2007	2006
a) utworzony ustawowo	1 504	
b) inny (wg rodzaju)	3	3
- aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych	3	3
Kapitał zapasowy, razem	1 507	3

Nota 13 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2007	2006
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 178	3 178
b) inny (wg rodzaju)	1 545	1 545
- z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 545	1 545
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	4 723	4 723

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2007	2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6	10
a) odniesionej na wynik finansowy	6	10
- powstanie różnic przejściowych	6	10
2. Zwiększenia	357	4
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	357	4
- powstanie różnic przejściowych	357	4
3. Zmniejszenia	10	8
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10	8
- odwrócenie się różnic przejściowych	10	8
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	353	6
a) odniesionej na wynik finansowy	353	6
- powstanie różnic przejściowych	353	6

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	497	480
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowe	101	83
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowe	396	397
b) zwiększenia (z tytułu)	202	18
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowe	154	18
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowe	48	
c) rozwiązanie (z tytułu)		1
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowe		1
d) stan na koniec okresu	699	497
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowe	255	101
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowe	444	396

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	340	304
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowe	112	72
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	209	217
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	19	15
b) zwiększenia (z tytułu)	75	66
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowe	15	62
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	54	
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	6	4
c) rozwiązanie (z tytułu)	49	30
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowe	49	22
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe		8
d) stan na koniec okresu	366	340
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowe	78	112
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	263	209
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	25	19

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu		28
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością		28
b) rozwiązanie (z tytułu)		28

- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością		28
--	--	----

Nota 14 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2007	2006
a) stan na początek okresu	174	93
- Rezerwa na koszty badania bilansu	11	14
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	157	72
- Inne rezerwy	6	7
b) zwiększenia (z tytułu)	97	124
- Rezerwa na koszty badania bilansu	25	22
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	55	85
- Inne rezerwy	17	17
c) wykorzystanie (z tytułu)	88	38
- Rezerwa na koszty badania bilansu	21	21
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	54	
- Inne rezerwy	13	17
d) rozwiązanie (z tytułu)	1	5
- Rezerwa na koszty badania bilansu		4
- Inne rezerwy	1	1
e) stan na koniec okresu	182	174
- Rezerwa na koszty badania bilansu	15	11
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	158	157
- Inne rezerwy	9	6

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) wobec pozostałych jednostek	4 837	
- kredyty i pożyczki	3 748	
- umowy leasingu finansowego	1 089	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 837	

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów zostały wycenione wg skorygowanej ceny nabycia różniącej się od kwoty kredytu pozostałej do spłaty o 50 tys. zł.

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2007	2006
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 856	
b) powyżej 3 do 5 lat	981	
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 837	

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			4 837	
Zobowiązania długoterminowe, razem			4 837	

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie				
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok O/Przemysł	3 947		3 797		Zmienna stopa procent równa zmiennnej stawce WIBOR 1M powiększonej o 2,2 punkty proc. marży Banku	31.05.2011 r.	Hipoteka kaucyjna w wysokości 6.000 tys. zł, cełsa praw z polisy ubezpiecz. na nieruchomości, weksel im blanco na wartość 7.895 tys. zł wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictw o do dysponowania rachunkami PBS.	

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) wobec pozostałych jednostek	4 127	11 594
- kredyty i pożyczki, w tym:	150	5 108
- długoterminowe w okresie spłaty	150	
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 662	3 775
- do 12 miesięcy	2 662	3 775
- zaliczki otrzymane na dostawy		15
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	586	2 122
- z tytułu wynagrodzeń	377	324
- inne (wg tytułów)	352	250
- z tytułu zakupu środków trwałych	20	118
- z tytułu zamiany wierzytelności		84
- z tytułu leasingu	297	
- pozostałe	35	48
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	58	9
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	58	9
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	4 185	11 603

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2007	2006
a) w walucie polskiej			4 171	11 464
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			14	139
b1. w walucie	w tys.	EUR	4	33
po przeliczeniu na tys. zł			14	139
-				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			4 185	11 603

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	w tys. zł		Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Warunki procentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
	Siedziba	w tys. zł	w walucie	jednostka	w tys. zł	w walucie				
Podkarpacki Bank Spółdzielczy	Sanok	3 947			150		Zmienna stopa procent równa zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o 2,2 punkty proc. marży Banku	31.12.2008 r.	Hipoteka kaucyjna w wysokości 6.000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpiecz. na życie, nieruchomości, weksel im. blanco na wartość 7.895 tys. zł wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwem o do dysponowania rachunkami PBS.	

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów		2
- krótkoterminowe (wg tytułów)		2
- przychody z tytułu zaliczek na dostawy		2
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		2

Nota 18 a

Do obliczania wartości księgowej na jedną akcję przyjęto wartość aktywów ogółem pomniejszonych o zobowiązania ogółem oraz liczbę akcji na dzień bilansowy.

Wartość księgowa na 1 akcję na 31.12.2007 r. wyniosła 17,90 zł, na 31.12.2006 r. wyniosła 11,29 zł.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2007	2006
-Automatyka przemysłowa	22 178	21 284
-Automatyka ciepłownicza	2 961	3 145
-Urządzenia centralnego smarownia	2 314	1 259
-Hydraulika sterownicza	1 021	1 054
-Aparatura laboratoryjna	1 392	1 399
-Odlewy	2 446	1 942
-Pozostałe	618	595
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	32 930	30 678

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) kraj	21 953	20 673
-Automatyka przemysłowa	11 510	11 746
-Automatyka ciepłownicza	2 803	2 841
-Urządzenia centralnego smarownia	2 313	1 247
-Hydraulika sterownicza	983	933
-Aparatura laboratoryjna	1 374	1 388
-Odlewy	2 366	1 927
-Pozostałe	604	591
b) eksport	10 977	10 005
-Automatyka przemysłowa	10 668	9 538
-Automatyka ciepłownicza	158	304
-Urządzenia centralnego smarownia	1	12
-Hydraulika sterownicza	38	121
-Aparatura laboratoryjna	18	11
-Odlewy	80	15
-Pozostałe	14	4
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	32 930	30 678

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2007	2006
-Sprzedaż materiałów	23	41
-Sprzedaż towarów	195	106

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	218	147

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2007	2006
a) kraj	218	125
- Sprzedaż materiałów	23	41
- Sprzedaż towarów	195	84
b) eksport		22
- Sprzedaż towarów		22
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	218	147

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2007	2006
a) amortyzacja	1 828	1 959
b) zużycie materiałów i energii	15 107	15 329
c) usługi obce	1 825	2 049
d) podatki i opłaty	825	837
e) wynagrodzenia	7 015	6 099
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 793	1 387
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	515	439
- podróże służbowe	133	145
- koszty reprezentacji i reklamy	218	118
- pozostałe	164	176
Koszty według rodzaju, razem	28 906	28 099
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-186	-181
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-577	-120
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-317	-485
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 591	-5 676
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21 235	21 637

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	758	431
- na środki trwałe		
- na zapasy produkcji w toku	451	162
- na należności	96	144
- na zapasy materiałów	106	48
- na zapasy wyrobów gotowych	54	17
- z tytułu odsetek od wierzytelności		28
- na urlopy wypoczynkowe		8
- na świadczenia emerytalne	1	
- na nagrody jubileuszowe	49	23
- inne	1	1
b) pozostałe, w tym:	286	377
- przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	107	109
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	79	151
- zasądzone koszty postępowania sądowego od należności		11
- przychody z tytułu złomowania mat. i prod.	60	74
- odpisane przedawnione zobowiązania	28	6
- pozostałe przychody operacyjne	10	26
Inne przychody operacyjne, razem	1 042	808

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2007	2006
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	278	84
- na świadczenia emerytalno-rentowe	160	22
- na nagrody jubileuszowe	64	62
- na urlopy wypoczynkowe	54	
b) pozostałe, w tym:	742	345
- przekazane darowizny		3
- koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	45	54
- niezawinione niedobory i szkody	32	91
- koszt prac rozwojowych	1	18
- koszty złomow. materiałów	569	71
- koszty złomow. produktów	60	21
- koszty post. sąd. i egzekuc. od zobowiązań ns KUP		45
- opłacone koszty post. sąd. od należności - stan. KUP		5
- opłaty prolongacyjne naliczone	24	7
- należności przedawnione i umorzone		13
- inne	11	17
Inne koszty operacyjne, razem	1 020	429

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych wyniosły 293 tys. zł, z czego:

- wartość zapasów materiałów - 111 tys. zł
- wartość zapasów produktów gotowych - 42 tys. zł
- wartość zapasów produkcji w toku - 45 tys. zł
- wartość należności i odsetek - 95 tys. zł

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2007	2006
a) pozostałe odsetki	67	54
- od pozostałych jednostek	67	54
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	67	54

Nota 24 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) pozostałe, w tym:	437	78
- umorzone odsetki od zobowiązań	437	78
Inne przychody finansowe, razem	437	78

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2007	2006
a) od kredytów i pożyczek	278	305
- dla innych jednostek	278	305
b) pozostałe odsetki	81	305
- dla innych jednostek	81	305
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	359	610

Nota 25 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	184	133
- zrealizowane	152	138

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2007	2006
- niezrealizowane	32	-5
b) pozostałe, w tym:	239	182
- koszty emisji akcji	142	
- prowizje bankowe	55	37
- prowizje związane z obrotem papierów wartościowych	40	28
- korekta naliczenia odsetek od pożyczki		101
- odsetki od należności umorzone	2	16
Inne koszty finansowe, razem	423	315

Nota 26 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2007	2006
1. Zysk (strata) brutto	4 541	2 106
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 541	-2 106
- przychody zaliczane do wyniku roku obrot., nie podleg. opodatkowaniu	-1 377	-633
- przychody zaliczane do wyniku w latach popr., podleg. opodatkowaniu	164	-57
- przychody podlegające opodatkowaniu nie uwzględnione w wyniku finansowym	0	7 379
- koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	417	499
- koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	671	369
- koszty uwzględnione w wyniku w latach poprzednich, uznane podatkowo	-1 751	-52
- koszty stanowiące kup nie uwzględnione w wyniku finansowym	0	-7 366
- strata z lat ubiegłych	-2 665	-2 245
Podatek dochodowy według stawki 19 %		

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2007	2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-964	
Podatek dochodowy odroczony, razem	-964	

Nota 27 a

Zysk netto za rok 2006 w wysokości 2.106 tys. zł został podzielony w następujący sposób:

- 601 tys. zł - pokrycie starych lat ubiegłych,
- 1.505 tys. zł - zwiększenie kapitału zapasowego.

Zarząd Spółki zaproponował ażeby zysk netto za rok 2007 w wysokości 5.505 tys. zł został w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

Plik	Opis

Nota 28 a

Przy obliczaniu zysku/straty na jedną akcję przyjęto średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu analizowanego okresu. Wszystkie akcje mają równe prawo udziału w zysku netto.

01-12.2007 roku

- zysk netto 5.505 tys. zł
- ilość akcji 832 422 sztuk
- zysk na 1 akcję 6,61 zł

01-12.2006 roku

- zysk netto 2.106 tys. zł
- ilość akcji 832 422 sztuk

zysk na 1 akcję 2,53 zł

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Ich struktura przedstawia się następująco:

01.01.2007 r.: kasa - 15 tys. zł, rachunek bankowy - 383 tys. zł;

31.12.2007 r.: kasa - 3 tys. zł, rachunek bankowy - 271 tys. zł, inne środki pieniężne (lokaty, czeki, weksle 528 tys. zł;

W rachunku przepływów pieniężnych nie występują "Pozostałe korekty", "Pozostałe wpływy", "Pozostałe wydatki", których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów, wydatków z danej działalności.

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

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJACE_12_2007.rtf	Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2007

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-03-31	Jan Zakonek	Prezes Zarządu	
2008-03-31	Jacek Lechowicz	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-03-31	Aleksandra Smołyńczak	Główny Księgowy - Prokurent	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie Zarządu 2007 rok.rtf	Sprawozdanie z działalności za 2007 r.
Raport roczny_ zasady ładu korporacyjnego.rtf	Raport ze stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2007 r.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwale wykazywane pozabilansowo

Należności długoterminowe, Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów), Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych,

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym: Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki zależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne, Zmiana stanu ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone, Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych), Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych, Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych - c.d., Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa), Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju), Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych), Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)

Inne rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa), Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności), Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju), Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)

Akcje (udziały) własne, Akcje (udziały) emitenta będące własnością jednostek podporządkowanych

Pozostałe kapitały rezerwowe (według celu przeznaczenia)

Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (z tytułu)

Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

Należności warunkowe od jednostek powiązanych (z tytułu), Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych

Zyski nadzwyczajne

Straty nadzwyczajne

Łączna kwota podatku odroczonego, Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat dotyczący

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty), z tytułu:

Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności, w tym:

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 01.01.2007 r. DO 31.12.2007 r.**

**Dla Rady Nadzorczej:
Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w Przemyślu.**

Dokonaliśmy badania załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. z siedzibą w Przemyślu, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r. ,który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę zł 25 519 818,60
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości zł 5 504 772,55
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę zł 5 504 772,55
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę zł 403 168,28
6. Informacja dodatkowa.
7. Sprawozdanie Zarządu

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sprawozdania .

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów:

1. Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694),
2. Norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. Wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 , poz. 1744 , z późn. zm.).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej powyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Kraków, dnia 25.03.2008 r.

Podmiot uprawniony do badania

Biegły Rewident
Nr ewid. 10641/7772
mgr Hanna Kozak

SPIS TREŚCI:

<i>Część ogólna</i>	<i>str.</i>
<i>I. Informacja wstępna</i>	1
<i>II. Ogólna charakterystyka jednostki</i>	3
<i>Część szczegółowa</i>	4
<i>I. Prawdliwość ksiąg rachunkowych</i>	4
<i>II. Sytuacja majątkowa, finansowa i dochodowa spółki</i>	5
<i>III. Aktywa</i>	9
<i>A. Aktywa trwale</i>	9
<i>B. Aktywa obrotowe</i>	10
<i>IV. Pasywa</i>	11
<i>A. Kapitały</i>	11
<i>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</i>	12
<i>V. Rachunek zysków i strat- wynik finansowy</i>	14
<i>VI. Informacja dodatkowa</i>	17
<i>VII. Rachunek przepływów pieniężnych</i>	17
<i>VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	17
<i>IX. Zdarzenia po dacie bilansu</i>	17
<i>X. Podsumowanie wyników badania</i>	18
<i>XI. Perspektywy kontynuacji działalności jednostki</i>	18
<i>XII. Sprawozdanie Zarządu</i>	18
<i>XIII. Informacja końcowa</i>	18

Część ogólna

I Informacje wstępne.

1. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w Przemysłu obejmujące:
 - bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę zł 25 519 818,60
 - rachunek zysków i strat w wersji porównawczej za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zysk bilansowy zł 5 504 772,55
 - zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2007 r. do 31.12. 2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę zł 5 504 772,55
 - rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01. 2007 r. do 31.12.2007 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę zł 403 168,28
 - wprowadzenie do sprawozdania, informację dodatkową
 - księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r., na podstawie których sprawozdanie to zostało sporządzone
 - sprawozdanie Zarządu

Prezes Zarządu potwierdził na piśmie kompletność zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcie w sprawozdaniu finansowym wszystkich operacji dotyczących badanego okresu.

2. Badanie zostało przeprowadzone zgodnie:

- z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (Dziennik Ustaw nr 76/2002),
- z normami wykonania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów,
- z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 , poz. 1744 , z późn. zm.).

3. Badanie przeprowadzone zostało przez „Auxilium” Kancelarię Biegłych Rewidentów S.A. w Krakowie, Aleja Pokoju 84, wpisaną do rejestru Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 293.

Badanie zostało przeprowadzone w imieniu Kancelarii przez biegłego rewidenta mgr Hannę Kozak zamieszkałą w Krakowie, ul. Przewiewna 1 wpisaną na listę biegłych rewidentów pod nr 10641/7772.

Podstawą badania sprawozdania finansowego jest umowa zawarta w dniu 02.07.2007 r. Umowę zawarto na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 11/ 2007 r. z dnia 05.06.2007r., tj. organu właściwego do wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki w dniach od 04.02.2008 r. do 08.02.2008 r.

Wymieniona wyżej firma i biegły dokonujący z jej ramienia badania sprawozdania finansowego był niezależny od podmiotu badanego oraz niezaangażowany w jakikolwiek sposób w jego sprawy.

4. Przedmiotem badania nie było wykrycie i wyjaśnienie ewentualnych zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości poza systemem rachunkowości.
5. Zakres i sposób przeprowadzenia badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej w „Auxilium” Kancelarii Biegłych Rewidentów S.A. dokumentacji roboczej.
6. Badanie ma charakter obligatoryjny w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Sprawozdanie za 2006 r. było badane przez Zakład Rachunkowości Interfin sp. z o.o. w Krakowie, ul. Mała 1-3, a w imieniu firmy przez biegłego rewidenta Fryderyka Paska o nr 2994/2956. Wydano opinię bez zastrzeżeń
7. Zasady rachunkowości w latach po sobie następujących są stosowane. Dane liczbowe bilansu zamknięcia są wprowadzone prawidłowo do ksiąg okresu badanego.
8. Uchwałą nr 4 z dnia 05.06.2007 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. zatwierdziło sprawozdanie finansowe obejmujące:

Bilans za rok obrotowy 2006 wykazujący po stronie aktywów i pasywów
kwotę zł 22 015 432,12

oraz rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2006 r. do 31.12. 2006 r.
wykazujący zysk netto zł 2 105 596,79

Uchwałą nr 13 z dnia 05.06.2007 r. dokonano podziału zysku za rok 2006 w następujący sposób:

kwotę 601 034,42 zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych,
kwotę 1 504 562,37 zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

W dniu 15 marca 2007 r. złożono do Urzędu Skarbowego zeznanie roczne CIT-8 za 2006 rok. Sprawozdanie finansowe złożono do Urzędu Skarbowego dnia 14.06.2007 roku.

W dniu 14.06.2007 r. złożono zatwierdzone sprawozdanie finansowe do Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 14.06.2007 r. złożono sprawozdanie finansowe za rok 2006 do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, następnie zostało ono ogłoszone w Monitorze Polskim B dnia 04.10.2007 r. (numer dziennika 1613 pozycja 9289).

9. W roku 2007 roku jednostka była kontrolowana przez:

- Państwową Inspekcję Pracy
- Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska
- ZUS /Rzeszów – w okresie od 27.09.2007 r do 08.10.2007 r. kontrola dotyczyła okresu od 01.01.1999 r. do 31.08.2007 r.
- Narodowy Bank Polski O/Rzeszów
- Podkarpacki Urząd Skarbowy –w okresie od 23.11.2007 r. do 21.12.2007 r. – w zakresie rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podatku VAT za 2005 rok.

Kontrole powyższe nie stwierdziły nieprawidłowości w jednostce.

10. Zarząd spółki składał się w roku 2007 :

1. Pan Kandefer Piotr - Prezes Zarządu
2. Pan Zakonek Jan – Wiceprezes Zarządu.

Obecnie w skład Zarządu spółki wchodzi:

1. Pan Zakonek Jan-Prezes Zarządu
2. Pan Lechowicz Jan –Członek Zarządu

11. Rada Nadzorcza składa się:

1. Pan Piwovar Wiesław – przewodniczący Rady
2. Pan Zdunek Bogdan – wiceprzewodniczący Rady
3. Pan Borek Bogdan – sekretarz Rady
4. Pan Deresz Paweł – członek Rady
5. Pan Tudek Robert – członek Rady

II Ogólna charakterystyka jednostki

Jednostka - Zakłady Automatyki „POLNA” S.A .

1. Krajowy Rejestr Sądowy nr 0000090173
2. Regon 650009986
3. NIP 795-020-07-05
4. Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:
 - a) działalność w zakresie projektowania ,konstrukcji i produkcji:
 - urządzeń do automatycznej regulacji i sterowania
 - urządzeń centralnego smarowania i hydrauliki
 - urządzeń laboratoryjnych
 - wyrobów przemysłu metalowego ,elektronicznego i elektrotechnicznego
 - odlewów
 - b) sprzedaż wyrobów i usług na rynek krajowy i zagraniczny w powyższym zakresie.
 - c) import surowców ,materiałów i urządzeń.

5. Rachunki bankowe prowadzone są w Bankach:

- ING Bank Śląski
- PBS O/PRZEMYSŁ

Liczba zatrudnionych na 31 grudzień 2007 r. wynosi 280 osób.

Część szczegółowa

I. Prawdliwość i sprawdzalność ksiąg rachunkowych

Jednostka badana prowadzi rachunkowość na podstawie Zakładowego Planu Kont. Ewidencja księgowa prowadzona jest techniką komputerową przy użyciu programu CDN XL – moduł finansowo-księgowy.

Sposób prowadzenia ewidencji księgowej jest zgodny z przepisami ustawy o rachunkowości.

Prawdliwość i kompletność zapisów księgowych jest kontrolowana.

Do dokumentacji opisującej przyjęte przez badany podmiot zasady prowadzenia rachunkowości nie wnosi się uwag.

Zapisy w ewidencji księgowej dokumentowane są dowodami zewnętrznymi i wewnętrznymi (PK), które mają cechy dokumentu kwalifikujące je do wprowadzenia do ksiąg. Poprawnie zaewidencjonowane we właściwej formie i wielkości oraz we właściwym okresie.

Dekretacja dokumentów - prawidłowa.

Ewidencja umożliwia kontrolę posiadanych zasobów majątkowych.

Zapisy dokonywane w księgach rachunkowych są chronologiczne, systematyczne, zgodnie z przebiegiem operacji gospodarczych, z obowiązującymi przepisami statutu i ustaleniami kierownictwa jednostki.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie jednostki.

Dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki.

Dostęp do zaksięgowanych danych mają osoby upoważnione.

Dokumenty zdarzeń gospodarczych kontrolowane są pod względem formalnym, merytorycznym i rachunkowym przez osoby uprawnione w ramach pełnionych funkcji. Nadzór kierownictwa i odpowiedzialność pracowników zapewnia przestrzeganie wydanych decyzji.

Działanie kontroli wewnętrznej jest widoczne w postępowaniu pracowników. Funkcje **zarządzania** majątkiem wyodrębnione są od funkcji **rejestracji** (ewidencji) zdarzeń gospodarczych, co umożliwia wzajemną kontrolę.

Inwentaryzacja drogą spisu z natury i uzgodnienia dostarczają danych do porównania wykazanej w ewidencji wartości składników majątkowych z rzeczywiście istniejącymi zasobami.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA, FINANSOWA I DOCHODOWA SPÓŁKI

2.1. Skrócone bilanse na lata obrotowe 2005, 2006, 2007

Lp.	Treść	Stan na 31.12 w tys. zł			Dynamika %	
		2005 r.	2006 r.	2007 r.	4/3	5/4
1	2	3	4	5	6	7
	AKTYWA					
1.	Majątek trwały	14 528,38	12 822,07	14 352,68	88,3	111,9
2.	Majątek obrotowy	8 845,81	9 193,36	11 167,14	103,9	121,5
	Z tego					
	- zapasy	4 054,81	4 170,56	4 828,08	102,9	115,8
	- należności i roszczenia	4 683,08	4 512,38	5 344,24	96,4	118,4
	- środki pieniężne	60,68	398,49	801,66	656,7	201,2
	Rozliczenia międzyokresowe	47,23	111,93	193,16	236,9	172,6
3.	Suma bilansowa	23 374,18	22 015,43	25 519,82	94,2	115,9
	PASYWA					
1.	Kapitały własne	7 288,00	9 393,59	14 898,37	128,9	158,6
2.	Rezerwy i zob. długoterm.	970,73	1 016,68	6 437,03	104,7	633,1
3.	Zobowiązania krótkoterm.	15 109,23	11 603,56	4 184,42	76,8	36,1
4.	Pozostałe pasywa	6,23	1,60	0,00	25,7	0,0
5.	Suma bilansowa	23 374,18	22 015,43	25 519,82	94,2	115,9

2.1.2 Skrócone rachunki zysków i strat za lata 2005, 2006, 2007

Lp.	Treść	Stan na 31.12 w tys. zł			Dynamika %	
		2005 r.	2006 r.	2007 r.	4/3	5/4
1	2	3	4	5	7	8
1.	Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	27 789,19	31 126,53	33 911,99	112,0	108,9
2.	Koszty działalności operacyjnej	28 314,15	28 220,07	29 074,68	99,7	103,0
3.	Wynik na sprzedaży	-524,96	2 906,46	4 837,21	-	200,0
4.	Pozostałe przychody operacyjne	1 462,73	911,66	1 114,07	62,3	122,2
5.	Pozostałe koszty operacyjne	1 666,21	1 153,36	1 313,21	9,2	113,9
6.	Wynik na działalności operacyjnej	-728,44	2 664,76	4 638,07	-	174,1
7.	Przychody finansowe	539,64	370,63	690,82	68,7	186,4
8.	Koszty finansowe	1 271,13	929,79	788,36	73,1	84,8
9.	Wynik brutto na działalność gosp.	-1 459,92	2 105,60	4 540,53	-	215,60
10.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0
11.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0
12.	Wynik brutto	-1 459,92	2 105,60	4 540,53	-	215,6
13.	Obciążenia zysku	-61,34	0,00	-964,24	-	0,0
14.	Wynik netto	-1 398,53	2 105,60	5 504,77	-	261,4

2.2. Wskaźniki efektywności działania

Lp.	Nazwa	Algorytm	2005 r.	2006 r.	2007 r.
1.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{wynik ze sprzedaży produktów towarów}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-1,9	9,3	14,3
2.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	-5,0	6,8	16,2
3.	Szybkość obrotu należnościami (dni)	$\frac{\text{przec. wart. należności}}{\text{z tyt. dostaw}} \times 365$ $\frac{\text{przychód ze sprzedaży}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	61	54	51
4.	Szybkość obrotu zobowiązaniami (dni)	$\frac{\text{przec. wart. zob.}}{\text{z tyt. dostaw}} \times 365$ $\frac{\text{koszty związane ze sprzedażą}}{\text{przychód ze sprzedaży}}$	56	52	41
5.	Szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przec.wartość.zapasów}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365$	64	49,0	97

2.2.1. Wskaźniki finansowania

Lp.	Nazwa	Algorytm	2005 r.	2006 r.	2007 r.
1.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{aktywa}}$	63,6	52,7	41,6
2.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{kapitały stałe}}{\text{pasywa}}$	33,6	44,9	83,6
3.	Wskaźniki unieruchomienia środków (%)	$\frac{\text{majątek trwały}}{\text{aktywa}}$	62,2	58,2	56,2
4.	Wskaźnik płynności I	$\frac{\text{majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,8	2,7
5.	Wskaźnik płynności II	$\frac{\text{majątek obrotowy-zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,4	0,9
6.	Wskaźnik udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku trwałego (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}}$	50,2	73,3	103,8

2.2.2. Siła nabywcza kapitałów

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	Dane za rok		
		2005	2006	2007
1.	Kapitał własny na 31 grudnia z pozostawioną w Spółce częścią zysku za rok poprzedni	7 288,00	9 393,59	14 898,37
2.	Wskaźnik inflacji towarów i usług konsumpcyjnych w (%) (grudzień do grudnia)	0,7	1,4	4,0
3.	Kapitał własny z uwzględnieniem inflacji (poz. 1 x 2)	7 339,02	9 525,10	15 494,30
4.	Utrata wartości kapitału w ciągu roku (poz. 3-1)	51,02	131,51	595,93
5.	Wynik za okres rozliczany z kapitałem	-1 398,58	2 105,60	5 504,07
6.	Realny wzrost (+) deprecjacja (-) kapitału własnego (poz. 5-4)	-1 449,60	1 974,09	4 908,14

2.3. Ocena wskaźników

Aktywa trwale wzrosły o 11,9% w porównaniu do roku 2006. Jest to wynikiem nabycia środków trwałych w drodze leasingu. Spółka podpisała w 2007 roku 7 umów leasingu finansowego na maszyny oraz samochody osobowe. Dodatkowo wzrost aktywów spowodowany został wzrostem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego /możliwość rozliczania strat w podatku dochodowym za lata ubiegłe/.

Aktywa obrotowe wzrosły o 21,5 % w porównaniu do roku 2006. Jest to wynikiem wzrostu należności i środków pieniężnych związanych z dość znacznym wzrostem przychodów o 8,9% w porównaniu do roku 2006.

W pasywach bilansu wzrosły kapitały własne o 58,67% w porównaniu do roku 2006. Wzrost ten jest spowodowany dodatnim wynikiem finansowym. Wynik finansowy za rok 2007 wzrósł w porównaniu do 2006 roku o 160,4 %.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 533,1%. Związane to jest z zawarciem umowy kredytu długoterminowego w banku PBS O/Przemyśl na restrukturyzację dotychczasowych kredytów oraz z zawarciem 7 umów leasingu na maszyny i samochody osobowe.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 63,9% w porównaniu do roku 2006.

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 8,9% przy wzroście kosztów o 3%.

Rentowność jednostki wskazuje na dobrą kondycję finansową jednostki.

Wzrost rentowności brutto jednostki o 5 % w porównaniu do 2006 roku a wzrost rentowności netto o 9,4%.

Wskaźniki płynności finansowej uległy poprawie w porównaniu do roku 2006 r .

Wskaźnik ogólnego zadłużenia również uległ obniżeniu co oznacza, że jednostka w większej mierze finansuje się środkami własnymi oraz zobowiązaniami długoterminowymi.

Jedynie niekorzystne tendencje wykazuje wskaźnik rotacji zapasów, który wzrósł o 48 dni.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno-finansowej oraz wyniki badania, należy stwierdzić, że wszystkie wskaźniki wykazują wzrost, co wskazuje na stabilizację działalności firmy.

W związku z powyższym należy stwierdzić, iż nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności jednostki w najbliższych latach.

III. AKTYWA

A. Aktywa trwałe	zł	14 352 677,78
I. Wartości nie materialne i prawne	zł	170 564,60
1.Koszty zakończonych prac rozwojowych	zł	20 686,04
3.Inne wartości niematerialne i prawne	zł	149 878,56
II. Rzeczowe aktywa trwałe	zł	12 865 143,04
w tym:		
1. Środki trwałe - grupa od 0 do VIII	zł	11 723 534,14

Grupa	Środki trwałe	Wartość brutto	Umorzenie	Odpisy aktualizacyjne	Wartość netto
0	Grunty	1 811 040,00	543 324,00	265 591,00	1 002 125,00
I - II	Budynki ,budowle	18 201 868,35	9 854 830,27	7 515,60	8 339 522,48
III-VI	Urządzenia techniczne i maszyny	31 360 795,35	29 381 212,61	9 732,73	1 969 850,01
VII	Środki transportu	548 684,74	352 470,53	0,00	196 214,21
VIII	Pozostałe środki trwałe	6 149 883,43	5 929 566,63	4 494,36	215 822,14
Razem	Rzeczowe aktywa	58 072 271,87	46 061 404,04	287 333,69	11 723 534,14

Wartości niematerialne i prawne to głównie programy komputerowe. W pierwszym półroczu 2007 r. uchwałą nr 3/2007 z dnia 08.02.2007 r. przejęto do użytkowania program CDN.XL oraz program PRODUKT o łącznej wartości 246 318,00 zł. Zakupy związane z powyższym programem były dokonywane w okresie od 31.12.2004 roku do 31.12.2005. Program użytkowano od roku 2005, ale ze względu na przedłużający się proces wdrożenia systemu, oddano go do użytkowania dopiero w dniu 08.02.2007 r. po wdrożeniu systemu we wszystkich aspektach zawartych w umowie wdrożeniowej i od tego czasu podlega on amortyzacji stawką 50%.

Grunty obejmują użytkowanie wieczyste podlegające amortyzacji w okresie 20 lat. W latach poprzednich dokonano odpisu aktualizacyjnego użytkowania wieczystego na wartość 265 591,00 zł. Wartość amortyzacji wynosi 543 324,00 zł.

Budynki amortyzowane są na 2,5%, budowle od 4 % do 4,5% .

Do umarzania wartości urządzeń technicznych i maszyn używane są stawki amortyzacji od 6% do 30%.

W roku 2007 jednostka nabyła maszyny w leasingu finansowym o wartości 462 736,00 zł oraz samochody osobowe o wartości 210 229,51 zł.

W 2007 roku dokonano likwidacji i sprzedaży urządzeń i drobnego sprzętu na łączną wartość brutto 879 132,55 zł.

2. Środki trwałe w budowie /dotyczą maszyn w leasingu finansowym, nie oddanych do użytkowania przed dniem 31.12.2007 r.	zł	1 141 608,90
---	----	--------------

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	zł	1 316 970,14
1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	zł	1 316 970,14

B. Aktywa obrotowe	zł	11 167 140,82
---------------------------	-----------	----------------------

I. Zapasy	zł	4 828 082,30
1.materiały	zł	2 420 345,53
2.półprodukty i produkty w toku	zł	1 500 327,74
3.produkty gotowe	zł	903 769,83
4.towary	zł	1 568,20
5.zaliczki na dostawy	zł	2 071,00

Zapasy zinwentaryzowano na dzień 31.12.2007 r. Biegły uczestniczył w inwentaryzacji materiałów. Jednostka dokonała aktualizacji poziomu zapasów produktów gotowych produkcji w toku oraz zapasu materiałów w 2007 r. zgodnie z zasadami zawartymi w polityce rachunkowości jednostki.

II. Należności krótkoterminowe	zł	5 344 235,09
--------------------------------	----	--------------

2. Należności od pozostałych jednostek:	zł	5 344 235,09
a) z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	zł	5 082 802,12
o okresie spłaty do 12 m-cy	zł	5 082 802,12

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych	zł	105 521,00
- VAT naliczony do rozliczenia w czasie	zł	67 408,40
- podatek dochodowy od osób prawnych	zł	5 853,60
- podatek VAT z deklaracji za XII 2007	zł	32 259,00

c) inne, w tym	zł	155 911,97
- należności z tytułu pożyczek z ZFŚS	zł	143 915,66
- rozrachunki z pracownikami	zł	5 200,00
- inne rozrachunki	zł	5 058,92
- należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	zł	1 737,39

Potwierdzenia sald należności wysłano na dzień 30.11.2007 r. Salda należności krajowych potwierdzone zostały w 88%. Jednostka w roku 2007 dokonała odpisów aktualizacyjnych na należności i odsetki od należności na łączną kwotę 96 087,72 zł oraz rozwiązała odpisy na łączną wartość 247 590,95 zł.

Należności zagraniczne wyceniono na dzień 31.12.2007 r. po kursie NBP tab. nr 252/A/2007 z dnia 31.12.2007 r.

Saldo wykazane jest prawidłowo.

III. Inwestycje krótkoterminowe	zł	801 660,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	zł	801 660,06
c) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	zł	801 660,06
- środki pieniężne w kasie	zł	3 177,11
- środki pieniężne w banku	zł	270 282,96
- lokaty krótkoterminowe	zł	528 199,99

Środki pieniężne w kasie potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31.12.2007 r. /protokoły ze spisu gotówki/ zgodne jest z raportem kasowym nr 38/2007 z dnia 28.12.2007 r.

Salda rachunków bankowych potwierdzone są wyciągami z dnia 31.12.2007 r.

Środki pieniężne w walucie obcej wyceniono na dzień 31.12.2007 r. kursami z tabeli kursów średnich NBP z dnia 31.12.2007r nr 252/A/2007.

Saldo wykazane jest prawidłowo.

IV. Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe	zł	193 163,37
Obejmują koszty rozliczane w czasie		
- prenumerata czasopism, ubezpieczenia majątkowe, komunikacyjne	zł	50 344,97
- koszty prac rozwojowych	zł	142 818,40

IV. PASYWA

A. Kapitał własny zł **14 898 366,01**

I. Kapitał podstawowy zł 3 163 203,60
/składa się z 832 422 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,80 zł/

Głównymi akcjonariuszami są:

1.Zbigniew Jakubas	252 710 szt. akcji	zł	960 298,00
2.Multico sp. z o.o.	7 327 szt. akcji	zł	27 842,60
3.Pozostali akcjonariusze	572 385 szt. akcji	zł	2 175 063,00

We wrześniu 2007 zostały zawarte akty notarialne o podwyższeniu kapitału poprzez nową emisję akcji. Do dnia badania nie zakończono procesu emisji akcji.

IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	zł	1 507 086,36
Stan na 01.01.2007 r.	zł	2 517,34
Zwiększenia - uchwała nr 13 podział zysku za rok 2006	zł	1 504 562,37
-przeniesienia salda z kapitału aktualizacji	zł	6,65
/likwidacja środka trwałego podlegającego aktualizacji/		
Stan na 31.12.2007 r.	zł	1 507 086,36
V. Kapitał z aktualizacji	zł	4 723 303,50
Stan na 01.01.2007 r.	zł	4 723 310,15
Zmniejszenie	zł	6,65
/likwidacja środka trwałego/		
Stan na 31.12.2007 r.	zł	4 723 303,50
VIII. Wynik finansowy zysk netto	zł	5 504 772,55

Wynik finansowy zgodny z wynikiem wykazany w rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	zł	10 621 452,59
I. Rezerwy na zobowiązania	zł	1 599 725,93
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	zł	352 733,81
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	zł	1 064 606,36
- długoterminowe	zł	699 064,17
- krótkoterminowe	zł	365 542,19
3. Pozostałe rezerwy	zł	182 385,76
- krótkoterminowe	zł	182 385,76
/rezerwy na koszty/		
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne zostały wycenione przez aktuarium – raport aktuarialny do wyceny rezerw z dnia 15.01.2008 r.		
II. Zobowiązania długoterminowe	zł	4 837 305,36
2. Wobec pozostałych jednostek	zł	4 837 305,36
a) kredyty i pożyczki	zł	3 747 903,59
Jednostka w dniu 10.07.2007 r. zaciągnęła kredyt restrukturyzacyjny w Podkarpackim Banku Spółdzielczym na okres do 05.2011 r.		
b) inne	zł	1 089 401,77
/dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego/		

III. Zobowiązania krótkoterminowe,	zł	4 184 421,30
w tym:		
2. Wobec pozostałych jednostek	zł	4 126 715,56
a) kredyty i pożyczki, w tym	zł	150 390,92
- kredyty bankowe		
	zł	150 390,92
b) inne zobowiązania finansowe	zł	5 811,75
/dotyczą umowy strategii opcyjnej, wartość na dzień bilansowy zgodna z wyceną przedstawioną przez ING Bank Śląski /		
c) z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, w tym:	zł	2 661 807,80
- do 12 miesięcy	zł	2 661 807,80
g) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych, w tym:	zł	585 524,23
- ZUS /za XII 2007 r. i I 2008 r./	zł	455 584,76
- podatek dochodowy od osób fizycznych	zł	105 289,00
(zobowiązanie wynikające z listy płac za XII 2007 r.)		
- podatek VAT należny (korekty deklaracji 2007 rok)	zł	11 979,00
- PFRON	zł	8 656,00
- VAT należny do rozliczenia w czasie	zł	4 015,47
h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	zł	376 729,86
(wynagrodzenia wypłacono w I 2008 r.)		
i) inne	zł	346 451,00
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	zł	297 284,29
- rozrachunki z pracownikami	zł	285,87
- rozrachunki z tytułu składek	zł	23 142,70
- zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	zł	20 452,75
- zobowiązania wobec odbiorców z tyt. wyrobów reklamowanych	zł	5 285,39
3. Fundusze specjalne	zł	57 705,74
Fundusz świadczeń socjalnych	zł	57 705,74
Stan na 01.01.2007 r.	zł	8 964,32
Zwiększenia	zł	249 838,87
- naliczenie funduszu socjalnego	zł	245 134,80
- odsetki bankowe	zł	1,17
- odsetki umowne	zł	1 533,90
- odpłatność pracowników	zł	3.169,00

Zmniejszenia	zł	201 097,45
- wczasy pod gruszą	zł	170 960,00
- zapomogi	zł	9 500,00
- kolonie i obozy	zł	11 292,50
- bilety wstępu	zł	1 338,00
- sport i rekreacja	zł	1 906,50
- pomoc rzeczowa	zł	6 100,45
Stan na 31.12.2007 r.	zł	57 705,74

Naliczenie funduszu socjalnego prawidłowe.

V. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - WYNIK FINANSOWY

Wariant porównawczy

1/ Przychody i zyski

A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA	STRUKTURA %,
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, w tym	32 930 207,56	97,1
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,0
2.	Zmiana stanu produktów	186 587,88	0,6
3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	217 877,25	0,6
4.	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	577 224,78	1,7
	Razem	33 911 897,47	100,0

Przychody ze sprzedaży produktów obejmującą sprzedaż automatyki przemysłowej, ciepłowniczej, centralnego smarowania, hydrauliki sterowniczej, odlewów, aparatury laboratoryjnej wynoszą 32 153 465,57 zł, ze sprzedaży usług 473 362,05 zł, ze sprzedaży pozostałych produktów i usług 303 379,94 zł.

D. Pozostałe przychody operacyjne

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA	STRUKTURA %
1.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	34 407,64	3,0
2.	Dotacje	37 324,97	3,4
3	Inne przychody operacyjne	1 042 340,19	93,6
4	Razem	1 114 072,80	100,0

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- odpisy aktualizacyjne aktywów nie finansowych	668 717,56 zł
- przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	107 426,80 zł
- rozliczenie niedoborów i nadwyżek	78 885,60 zł
- rozwiązanie rezerw na prawdopodobne straty	50 684,07 zł
- odpisane przedawnione zobowiązania	27 777,97 zł
- przychody z tytułu złomowania materiałów z produkcji	60 017,98 zł
- dotacje	37 324,97 zł
- otrzymane odszkodowania	2 677,99 zł
- inne	8 828,25 zł

G. Przychody finansowe

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA	STRUKTURA %
1.	Aktualizacja wartości inwestycji	187 476,17	27,1
2.	Odsetki	66 800,12	9,7
3.	Pozostałe	436 547,17	63,2
	RAZEM	690 823,46	100,0

Pozostałe przychody finansowe obejmują:

- umorzone odsetki od zobowiązań	436 547,17 zł
----------------------------------	---------------

Razem przychody i zyski wykazane w rachunku zysków i strat: 35 716 793,73 zł

2/ Koszty i straty

B. Koszty działalności operacyjnej

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA	STRUKTURA %
1.	Wartości sprzedanych towarów materiałów	168 315,33	0,6
2.	Zużycie materiałów i energii	15 106 516,73	52,0
3.	Usługi obce	1 824 723,54	6,3
4.	Podatki i opłaty	824 594,04	2,8
5.	Wynagrodzenia	7 014 934,30	24,1
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	1 792 564,10	6,2
7.	Amortyzacja	1 827 705,50	6,3
8.	Pozostałe	515 333,27	1,7
	RAZEM	29 074 686,81	100,0

Koszty udokumentowane są prawidłowo. Struktura kosztów wskazuje, że najwyższy udział stanowią zużycie materiałów 52,0% oraz wynagrodzenia 24,1%.

E. Pozostałe koszty operacyjne

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA	STRUKTURA %
1.	Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	292 762,44	22,3
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 020 451,81	77,7
	RAZEM	1 313 214,25	100,0

Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- koszty złomowania materiałów	568 953,53 zł
- koszty złomowania produktów	59 955,97 zł
- utworzenie rezerw na prawdopodobne straty	277 667,52 zł
- koszty związane ze sprzedażą odpadów	45 294,08 zł
- niezawinione niedobory i straty	32 301,80 zł
- opłaty prolongacyjne	23 893,00 zł
- koszty z tytułu przeceny zapasów	11 412,66 zł
- inne	973,25 zł

H. Koszty finansowe

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA	STRUKTURA %
1.	Odsetki	359 725,85	45,6
	w tym od podmiotów powiązanych	0,00	0,0
2.	Aktualizacja inwestycji	5 811,75	0,7
3.	Inne	422 818,86	53,7
4.	Razem	788 356,46	100,0

Pozostałe koszty finansowe dotyczą:

- różnice kursowe	184 242,72 zł
- prowizje związane z obrotem papierami wartościowymi	39 816,81 zł
- prowizje od umów leasingowych	551,36 zł
- koszty emisji akcji nie ujęte w agio	141 730,00 zł
- odsetki od należności umorzone	1 905,99 zł
- prowizje bankowe	54 571,98 zł

Razem koszty i straty wykazane w rachunku zysków i strat: 31 176 257,52 zł
Salda wykazane prawidłowo.

3/ Ustalenie wyniku finansowego:

Przychody i zyski	35 716 793,73 zł
Koszty i straty	31 176 257,52 zł
Zysk brutto	4 540 536,21 zł
Obowiązkowe obciążenia	-964 236,34 zł
- podatek dochodowy odroczony	-964 236,34 zł
Wynik netto – zysk bilansowy	5 504 772,55 zł
Korekty zysku	
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	- 1 377 223,96 zł
Przychody podlegające opodatkowaniu zaliczone do przychodu w latach poprzednich	+ 164 552,36 zł
Koszty trwale nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodu	+ 416 730,02 zł
Koszty przejściowo nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodu	+ 671 496,33 zł
Koszty lat ubiegłych uznane za koszty uzyskania przychodu	- 1 750 770,99 zł
Dochód podatkowy	2 665 319,97 zł
Odliczenia strat z lat ubiegłych	- 2 665 319,97 zł
Dochód do opodatkowania	0,00 zł

VI. Informacja dodatkowa

Wykazane w informacji dodatkowej dane opisowe charakteryzują prowadzoną działalność operacyjną i finansową jednostki. Zamieszczone dane liczbowe wynikają z ksiąg rachunkowych i charakteryzują zdarzenia gospodarcze, które wystąpiły w jednostce.

Zakres danych zawartych w informacji dodatkowej w ocenie ogólnej odpowiada wymogom określonym załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Dane zawarte w informacji dodatkowej są zgodne ze sprawozdaniem finansowym.

VII. Rachunek przepływów pieniężnych odpowiada wymogom określonym załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym odpowiada wymogom określonym załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

IX. Zdarzenia po dacie bilansu

Po terminie sporządzenia sprawozdania finansowego nie ustalono zdarzeń mających wpływ na sumę bilansową oraz sytuację finansową jednostki.

X. Podsumowanie wyników badania

Przebadano sprawozdanie finansowe i stwierdzono, że zarówno bilans sporządzony na dzień 31.12.2007 r. wykazujący sumę bilansową 25 519 818,60 zł jak i rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk w kwocie 5 504 772,55 zł są zgodne z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. i odpowiadają ich wymogom.

XI. Perspektywy kontynuacji działalności

Naszym zdaniem jednostka może kontynuować działalność w najbliższym okresie.

XII. Sprawozdanie Zarządu

Zarząd w sprawozdaniu przedstawił wyniki działania jednostki za rok 2007 oraz zamierzenia spółki, które w przyszłości mogą spowodować zwiększenie przychodów spółki .

XIII. Informacja końcowa

Raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych
Każdą ze stron biegły oznaczył, parafując ją skrótem podpisu obok nr strony.

Kraków, 25.03.2008 r.

Biegły rewident badający sprawozdanie
z ramienia firmy Auxilium,
która zawarła umowę o badanie

mgr Hanna Kozak
nr ewid.10641/7772

Załączniki:

- bilans
- rachunek zysków i strat
- informacja dodatkowa
- zestawienie zmian w kapitale własnym
- rachunek przepływów pieniężnych
- sprawozdanie Zarządu

**List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.**

Szanowni Państwo,

Oddaję w Wasze ręce raport z działalności Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w 2007 r. Miniony rok był okresem intensywnej pracy, a uzyskane wyniki były efektem konsekwentnie kontynuowanego procesu restrukturyzacji. Rok 2007, to drugi po 2006 rok dobrych wyników dla Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., w którym Spółka odnotowała wzrost wszystkich znaczących wskaźników, w tym zysku netto ze swojej działalności.

W 2007 roku przychody ze sprzedaży netto i zrównane z nimi wyniosły 33.912 tys. zł i wzrosły o 8,9 % w stosunku do roku 2006. Na sprzedaż Spółki w roku 2007 miało wpływ wiele czynników, przede wszystkim podjęte działania marketingowe i organizacyjne wewnątrz Spółki, a także dobra koniunktura podyktowana wysokim tempem wzrostu gospodarczego krajów, do których Spółka realizuje dostawy oraz wzrost gospodarczy w Polsce. W roku 2007 wystąpił wzrost sprzedaży krajowej i eksportowej .

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2007 roku wyniosły 29.075 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2006 roku o 3,0 %. W efekcie Spółka osiągnęła wynik na sprzedaży w wysokości 4.837 tys. zł, a więc o 1.931 tys. zł lepszy niż przed rokiem. W roku 2007 zysk netto wyniósł 5.505 tys. zł i był lepszy od ubiegłorocznego o 3.399 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa ilustrująca kondycję Spółki wskazuje na systematyczną dynamiczną poprawę wskaźników ekonomicznych. Na uwagę zasługuje fakt, że Spółka w 2007 r. zakończyła restrukturyzację wszystkich zaległych z lat ubiegłych zobowiązań. Szczegółowe zestawienia wskaźników wraz z komentarzami zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2007 r.

Spółka spełniając coraz większe wymagania, jakie stawia rynek, szereg swoich produktów wykonuje pod indywidualne zamówienia dostosowując konstrukcje standardowych wyrobów do określonych warunków występujących u klienta.

Spółka stawia przede wszystkim na wysoką jakość wyrobów i szeroki wachlarz usług dodatkowych. Dzięki temu utrzymuje i stale poszerza krąg swoich odbiorców.

Ważnym czynnikiem dalszego rozwoju Spółki będzie prowadzona polityka oferowania produktów o najwyższej jakości, posiadających wymagane certyfikaty, aprobaty techniczne, zezwolenia, w atrakcyjnej cenie, z krótkimi terminami realizacji, oraz stałe udoskonalanie produktów i dostosowywanie ich cech do wymagań odbiorców

a także oferowanie nowych produktów.

Priorytetowymi zadaniami dla Spółki na 2008 rok jest zdobycie środków finansowych do zrealizowania rozpoczętego już programu zakupów inwestycyjnych i remontów maszyn i urządzeń, zapewniającego realizację zakładanych celów strategicznych. W celu pozyskania zasobów, obok środków generowanych wewnętrznie, w drugim półroczu 2007 r. przeprowadzono działania zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze przygotowania emisji akcji serii E i F. Spółka 22 października 2007 r. złożyła prospekt w Komisji Nadzoru Finansowego. Obecnie oczekuje na jego zatwierdzenie.

Dziękując za zaufanie jakim obdarzyli nas partnerzy biznesowi oraz akcjonariusze inwestujący w akcje Polnej, pragnę zapewnić, że Zarząd Spółki dążył będzie do umacniania wizerunku Spółki, jako wiarygodnego i atrakcyjnego partnera dla kontrahentów, a podejmowane działania stworzą warunki do dalszego systematycznego wzrostu rynkowej wartości akcji.

Podsumowując Zarząd uważa rok 2007 za udany. Zrobimy wszystko, aby kondycja Spółki w następnych latach była w dalszym ciągu dobra. Tradycyjnie już w tym miejscu pragnę podziękować wszystkim pracownikom Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., którzy przyczyniają się do budowania pozycji konkurencyjnej Spółki. Ich wiedza, umiejętności i doświadczenie są bowiem decydującym czynnikiem sukcesu Spółki.

Z poważaniem

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBRACHUNKOWYM 2007**

Przemyśl, marzec 2008 r.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE	4
1. NAZWA I SIEDZIBA	4
2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	4
3. FORMA PRAWNA	4
4. KAPITAŁY SPÓŁKI	5
5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	5
6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA	5
ROZDZIAŁ II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI	6
7. FINANSE SPÓŁKI	6
7.1 BILANS	6
7.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	10
7.3 ANALIZA WSKAŹNIKOWA	12
8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH	14
9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	18
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
ROZDZIAŁ III. POZOSTAŁE INFORMACJE	20
11. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	20
11.1 UMOWY DYSTRYBUCYJNE	20
11.2 UMOWY BANKOWE	20
11.3 UMOWY LEASINGOWE	21
12. PERSONEL I ŚWIADCZENIA	22
13. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE	23
14. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY	24
15. OCHRONA ŚRODOWISKA	25
16. INNE INFORMACJE	25

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	6
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	7
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	8
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	8
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania, w tys. zł	9
Tabela 6. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł	10
Tabela 7. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	11
Tabela 8. Wyniki finansowe, w tys. zł	12
Tabela 9. Wskaźniki finansowe	12
Tabela 10. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł	16
Tabela 11. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	16
Tabela 12. Warunki umowy kredytowej	21

ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. NAZWA I SIEDZIBA

- Zakłady Automatyki "POLNA" S.A.
- 37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23
- tel. 0-16/678-66-01
- fax: 0-16/678-65-24, 678-37-10

2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółką kieruje dwuosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu Dyrektorem Naczelnym jest Jan Zakonek, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu Dyrektora ds. Produkcji. Członkiem Zarządu Dyrektorem ds. Marketingu i Sprzedaży jest Jacek Lechowicz .

Do 14.03.2008 r. funkcję Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego pełnił Piotr Kandefer.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób:

- Wiesław Piwowar – Przewodniczący,
- Bogdan Zdunek – Wiceprzewodniczący,
- Bogdan Borek – Sekretarz,
- Robert Tudek – Członek,
- Paweł Deresz – Członek.

W okresie sprawozdawczym skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

3. FORMA PRAWNA

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

4. KAPITAŁY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2007 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 14.898 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 3.163 tys. zł i dzielił się na 832 422 akcje o wartości nominalnej 3,80 zł każda, w tym :

- 564 010 akcji serii A,
- 168 412 akcji serii B,
- 81 000 akcji serii C,
- 19 000 akcji serii D.

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Według wiedzy Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania lista największych akcjonariuszy przedstawia się następująco:

	Liczba akcji / liczba głosów	Udział
Zbigniew Jakubas	252 710	30,36%
Podmiot zależny Multico sp. z o.o.	7 327	0,88%
Łącznie Zbigniew Jakubas i podmiot zależny Multico sp. z o.o.	260 037	31,24%
Pozostali akcjonariusze	572 385	68,76 %

6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA

Zgodnie z art.7 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

a/ działalność w zakresie projektowania, konstrukcji i produkcji:

- urządzeń do automatycznej regulacji i sterowania,
- urządzeń centralnego smarowania i hydrauliki,
- urządzeń laboratoryjnych,
- wyrobów przemysłu metalowego, elektrotechnicznego i elektrycznego,
- odlewów,

b/ sprzedaż wyrobów i usług na rynek krajowy i rynki zagraniczne w powyższym zakresie,

c/ import surowców, materiałów i urządzeń.

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

7. FINANSE SPÓŁKI

Dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej firmy, Spółka stosuje zasady wynikające z Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 wraz z późniejszymi zmianami. Przyjęte zasady zawarte są w polityce rachunkowości Spółki i zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. System ewidencji księgowej jest skomputeryzowany. Spółka posiada zakładowy plan kont oraz wykaz ksiąg rachunkowych. Przyjęty plan kont syntetycznych i analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. System pozwala na uzyskiwanie bieżących informacji o wynikach działalności gospodarczej i stanie finansów.

7.1 BILANS

Bilans Spółki na dzień 31.12.2007 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 25.520 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 14.898 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 17,90 zł.

Aktywa

• Aktywa trwale

Aktywa trwale na koniec 31.12.2007 r. wynosiły 14.353 tys. zł i stanowiły 56,2 % w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych w okresie obrachunkowym ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwale ogółem	14 353	100,0%	12 823	100,0%	11,9%
w tym:					
Wartości niematerialne i prawne	171	1,2%	263	2,1%	-35,0%
Rzeczowe aktywa trwale	12 865	89,6%	12 554	97,9%	2,5%
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 317	9,2%	6	0,0%	21 850,0%

W 2007 roku, w stosunku do końca 2006 r., nastąpił wzrost wartości aktywów trwałych o 11,9 %. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwale (89,6 %), które zwiększyły się o 2,5 % w wyniku wyższych niż w latach ubiegłych wydatków na inwestycje, a przede wszystkim w wyniku nabytych w drodze leasingu rzeczowych aktywów trwałych. Znaczne zwiększenie występuje również w pozycji długoterminowe

rozliczenie międzyokresowe w związku z utworzeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (1.317 tys. zł na koniec 2007 r., 6 tys. zł na koniec 2006 r.).

Spadek wartości niematerialnych i prawnych (o 35,0 %) nastąpił ze względu na wzrost umorzenia oprogramowania komputerowego stanowiącego prawa majątkowe.

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

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwale ogółem	12 865	100,0%	12 554	100,0%	2,5%
w tym:					
Środki trwale	11 724	91,1%	12 532	99,8%	-6,4%
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 002	7,8%	1 093	8,7%	-8,3%
-budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 340	64,8%	8 786	70,0%	-5,1%
-urządzenia techniczne i maszyny	1 970	15,3%	2 381	19,0%	-17,3%
-środki transportu	196	1,5%	0	0,0%	0,0%
-inne środki trwale	216	1,7%	272	2,2%	-20,6%
Środki trwale w budowie	1 141	8,9%	22	0,2%	5 086,4%
Zaliczki na środki trwale w budowie	-	-	-	-	-

W związku z umorzeniem majątku z jednej strony, a nabyciem środków trwałych (przede wszystkim w ramach leasingu) z drugiej strony, struktura rzeczowych aktywów trwałych na koniec 2007 r. uległa pewnym zmianom. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (64,8 %) oraz maszyny i urządzenia (15,3 %). Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych wystąpił w grupie inne środki trwale (20,6 %) oraz urządzenia techniczne i maszyny (17,3 %), a wzrost dotyczył środków transportu. Natomiast środki trwale w budowie dotyczyły przede wszystkim nabycia w drodze leasingu maszyn.

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2007 roku wartość 11.167 tys. zł i stanowiły 43,8 % wartości aktywów Spółki.

W 2007 roku nastąpił wzrost wartości aktywów obrotowych ogółem o 21,5 % w stosunku do końca roku 2006. Największe pozycje aktywów obrotowych to zapasy (43,2 %) oraz należności krótkoterminowe (47,9 %). Wzrost wartości zapasów jest wynikiem większego zaangażowania środków na zaawansowanie produkcji na najbliższe miesiące.

Należności krótkoterminowe zwiększyły się o 18,4 % w stosunku do końca 2006 r., a ich wzrost dotyczył głównie należności z tytułu dostaw i usług i był spowodowany wzrostem sprzedaży.

Na koniec 2007 r. odnotowano znaczący wzrost (101,5 %) wartości aktywów obrotowych w pozycji inwestycje krótkoterminowe, co związane było ze zwiększeniem stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Zwiększenie w pozycji krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe (o 72,3 %) związane było ze wzrostem kosztów prac rozwojowych oraz rozliczeniami okresowymi dotyczącymi dofinansowania działalności ze środków Unii Europejskiej.

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

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem	11 167	100,0%	9 193	100,0%	21,5%
w tym:					
Zapasy	4 828	43,2%	4 171	45,4%	15,8%
w tym:					
materiały	2 420	21,7%	2 268	24,7%	6,7%
produkcja w toku	1 500	13,4%	1 550	16,9%	-3,2%
produkty gotowe	904	8,1%	322	3,5%	180,7%
towary	2	0,0%	2	0,0%	0,0%
zaliczki na poczet towarów	2	0,0%	29	0,3%	-93,1%
Należności krótkoterminowe	5 344	47,9%	4 512	49,1%	18,4%
Inwestycje krótkoterminowe	802	7,2%	398	4,3%	101,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193	1,7%	112	1,2%	72,3%

Pasywa**• Kapitały własne**

Na koniec 2007 roku kapitały własne stanowiły 58,4 % w pasywach ogółem i wyniosły 14.898 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem	14 898	100,0%	9 394	100,0%	58,6%
w tym:					
kapitał akcyjny	3 163	21,2%	3 163	33,7%	0,0%
kapitał zapasowy	1 507	10,1%	3	0,0%	50 133,3%
kapitał z aktualizacji wyceny	4 723	31,7%	4 723	50,3%	0,0%
zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0,0%	-601	-6,4%	100,0%
zysk (strata) netto roku obrotowego	5 505	37,0%	2 106	22,4%	161,4%

Wzrost kapitałów własnych o 58,6 % był związany z osiągnięciem przez Spółkę w 2007 r. zyskiem netto w wysokości 5.505 tys. zł.

• Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszące 10.622 tys. zł, stanowiły 41,6 % w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela .

Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2007		31.12.2006		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem w tym:	10 622	100,0%	12 622	100,0%	-15,8%
Rezerwy na zobowiązania, w tym:	1 600	15,1%	1 017	8,1%	57,3%
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	353	3,3%	6	0,0%	5 783,3%
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 065	10,0%	837	6,6%	27,2%
- pozostałe rezerwy	182	1,7%	174	1,4%	4,6%
Zobowiązania długoterminowe	4 837	45,5%	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	4 185	39,4%	11 604	91,9%	-63,9%
- wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
- wobec pozostałych jednostek	4 127	38,9%	11 595	91,9%	-64,4%
- fundusze specjalne	58	0,5%	9	0,1%	544,4%
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	-	2	0,0%	-100,0%
- ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
- inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	2	0,0%	-100,0%

W badanym okresie nastąpił spadek (o 15,8 %) zobowiązań i rezerw na zobowiązania w stosunku do końca 2006 r.

Decydujące znaczenie w grupie rezerw i zobowiązań miało zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych (o 63,9 % w stosunku do końca 2006 roku), w następujących pozycjach:

- kredytów i pożyczek – 97,1 %,
- podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 72,4 %,
- dostaw i usług – 29,5 %,

Natomiast zwiększenie dotyczyło:

- wynagrodzeń – 16,3 % (25,5 % kosztów wynagrodzeń ma charakter kosztów zmiennych, ściśle powiązanych z wynikami uzyskiwanymi przez Spółkę),
- funduszy specjalnych – 544,4 % (w 2006 r. Spółka nie naliczała odpisów na ZFŚS),
- innych zobowiązań – 38,5 % (z tytułu zakupu środków trwałych, z tytułu leasingu).

Zwiększenie dotyczyło również zobowiązań długoterminowych w związku z zaciągnięciem kredytu długoterminowego oraz powstaniem zobowiązań leasingowych dotyczących nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Wzrost wystąpił również w rezerwach na zobowiązania (o 57,3 %) i dotyczył wszystkich pozycji rezerw.

7.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

- **Przychody ze sprzedaży**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2007 r. 33.912 tys. zł i wzrosły o 8,9 % w stosunku 2006 r.

Tabela 6. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	33 912	31 127	8,9%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	32 930	30 679	7,3%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	218	147	48,3%
- zmiana stanu produktów	187	181	3,3%
- koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	577	120	380,8%

Wzrost przychodów jest wynikiem:

- prowadzenia intensywnych działań marketingowych, m.in. udział w targach i sympozjach naukowych, zamieszczanie reklam i ogłoszeń w prasie specjalistycznej oraz szerokie wykorzystanie internetu, opracowywanie i rozpowszechnianie wśród potencjalnych nabywców katalogów produktów, wyjazdy do klientów oraz prezentacjach produktów,

- prowadzonej polityki cenowej i rabatowej,

- prowadzenia sprzedaży szerokiej gamy produktów,

- posiadania niezbędnych certyfikatów potwierdzających jakość wyrobów i dopuszczających produkty do obrotu na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.

Wśród czynników zewnętrznych, które miały wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży należy uwzględnić ożywienie gospodarcze w Kraju oraz wejście Polski do Unii Europejskiej. Do kraju wpływają środki pochodzące z dofinansowań unijnych, które również skierowane są do sektorów - odbiorców urządzeń produkowanych przez Spółkę.

- **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne w 2007 r. wynosiły 1.114 tys. zł, na co złożyły się: zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 34 tys. zł (sprzedaż samochodów 20 tys. zł, sprzedaż środków trwałych niskiej wartości 10 tys. zł), dotacje na wartość 37 tys. zł (dofinansowanie projektów ze środków unijnych) oraz inne przychody operacyjne w kwocie 1.042 tys. zł. W grupie tej istotne znaczenie miały korekty odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 611 tys. zł oraz korekty odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 96 tys. zł. Ponadto na pozostałe przychody operacyjne złożyły się: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 107 tys. zł, przychody z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych zapasów w kwocie 79 tys. zł, przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 60 tys. zł oraz rozwiązanie nie wykorzystanych rezerw na prawdopodobne straty na wartość 51 tys. zł.

- **Przychody finansowe**

Przychody finansowe wyniosły na koniec 2007 r. 691 tys. zł. Na ich wartość złożyły się odsetki od należności i odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w wysokości 67 tys. zł, aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 187 tys. zł (rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych w kwocie 138 tys. zł w związku ze spłatą udzielonych pożyczek oraz wycena kredytu wg skorygowanej ceny nabycia w kwocie 49 tys. zł) oraz umorzone odsetki od zobowiązań w wysokości 437 tys. zł (głównie z tytułu podatku od nieruchomości).

- **Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2007 roku kształtowały się na poziomie 29.075 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2006 roku o 3,0 %.

Tabela 7. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2007 r.		31.12.2006 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem	29 075	100,0%	28 220	100,0%	3,0%
w tym:					
Amortyzacja	1 828	6,3%	1 959	6,9%	-6,7%
Zużycie materiałów i energii	15 107	52,0%	15 329	54,3%	-1,4%
Usługi obce	1 825	6,3%	2 049	7,3%	-10,9%
Podatki i opłaty	825	2,8%	837	3,0%	-1,4%
Wynagrodzenia	7 015	24,1%	6 099	21,6%	15,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 793	6,2%	1 387	4,9%	29,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	515	1,8%	439	1,6%	17,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	168	0,6%	121	0,4%	38,8%

- **Pozostałe koszty operacyjne**

W analizowanym okresie pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1.313 tys. zł i były wyższe o 13,9 % w porównaniu do roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wartość pozostałych kosztów operacyjnych miały: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (zapasów i należności) w kwocie 293 tys. zł, koszty złomowania materiałów i produktów o okresie zalegania powyżej 2 lat - 629 tys. zł, utworzenie rezerwy na prawdopodobne straty (świadczenia pracownicze) – 278 tys. zł, koszty związane ze sprzedażą odpadów – 45 tys. zł oraz niezawinione niedobory i szkody - 32 tys. zł.

- **Koszty finansowe**

Koszty finansowe na koniec 2007 r. wyniosły 788 tys. zł i były niższe o 15,3 % w stosunku do końca 2006 r. Główne pozycje stanowiły odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań 360 tys. zł, ujemny wynik na różnicach kursowych w wysokości 184 tys. zł, koszty emisji akcji w kwocie 142 tys. zł, prowizje bankowe w kwocie 55 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 40 tys. zł.

- **Wyniki finansowe**

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych segmentach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 8. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	4 837	2 906	66,4%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 638	2 665	74,0%
Zysk/strata brutto z działalności gospodarczej	4 541	2 106	115,6%
Zysk/strata brutto	4 541	2 106	115,6%
Zysk/strata netto	5 505	2 106	161,4%

W 2007 roku Spółka z działalności podstawowej odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 4.837 tys. zł (w 2006 r. 2.906 tys. zł). Za 12 miesięcy 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego Spółka poprawiła zysk ze sprzedaży o 66.4 %.

Z tytułu pozostałej działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2007 r. Spółka poniosła stratę w wysokości 199 tys. zł (przychody 1.114 tys. zł, koszty 1.313 tys. zł) jednak zysk z działalności operacyjnej był o 74,0 % wyższy od zysku w 2006 r.

Działalność finansowa w 2007 r. przyniosła Spółce stratę w wysokości 97 tys. zł (przychody 691 tys. zł, koszty 788 tys. zł), głównie z tytułu obsługi zobowiązań kredytowo – pożyczkowych, ujemnego salda różnic kursowych oraz kosztów związanych z przygotowaniem emisji akcji.

W tym segmencie działalności Spółki wyniki roku bieżącego są również znacznie lepsze w porównaniu do roku poprzedniego. W roku ubiegłym na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 559 tys. zł.

W stosunku do roku ubiegłego Spółka poprawiła swój wynik netto o 3.399 tys. zł (o 161,4 %), z poziomu zysku netto 2.106 tys. zł za 2006 r. do zysku netto 5.505 tys. zł za 2007 r.

7.3 ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w trzech ostatnich latach.

Tabela 9. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.	2005 r.
Dynamika przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi	108,9%	112,0%	96,0%
Rentowność netto sprzedaży zysk (strata) netto przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	16,2%	6,8%	-5,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) zysk (strata) netto kapitały własne	36,9%	22,4%	-19,2%

Wyszczególnienie	2007 r.	2006 r.	2005 r.
Wskaźnik płynności bieżącej $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,7	0,8	0,6
Wskaźnik płynności szybkiej $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,5	0,4	0,3
Cykl zapasów w dniach $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	52	49	53
Cykl należności w dniach $\frac{\text{należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	58	53	62
Cykl zobowiązań krótkoterm. w dniach $\frac{\text{zobowiązania krótkoterminowe} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	45	136	198
Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem	35,4%	52,7%	64,9%
Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	60,6%	123,5%	208,1%

Analiza wskaźnikowa wskazuje na systematyczną dynamiczną poprawę wskaźników ekonomicznych.

W 2007 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2006 roku, który związany był zarówno ze zwiększeniem sprzedaży krajowej jak i eksportowej.

Wskaźniki rentowności uzyskały wartość dodatnią ze względu na odnotowany zysk netto (począwszy od 2006 r.) i wykazują tendencję wzrostową. Miarą zysków akcjonariuszy jest rentowność kapitału własnego (ROE). Na koniec 2007 r. wartość wskaźnika wzrosła do poziomu 36,9 %.

Rokrocznemu wzrostowi podlegały wskaźniki płynności finansowej osiągając swoją najwyższą wartość w 2007 roku. Wpływ na wysoką wartość miała korzystna zmiana relacji zobowiązań krótkoterminowych oraz aktywów obrotowych. Zobowiązania krótkoterminowe z poziomu 15.109 tys. zł w 2005 r. obniżyły się do wartości 4.184 tys. zł (Spółka w grudniu 2007 r. zakończyła spłacanie wszystkich zaległych zobowiązań). Nastąpił również znaczący wzrost aktywów obrotowych.

W grupie wskaźników sprawności działania największa zmiana występuje w wartości wskaźnika rotacji zobowiązań, który uległ czterokrotnemu obniżeniu, poprawiając istotnie wiarygodność Spółki u dostawców. Cykl rotacji należności obniżył się z 62 dni w 2005 r. do 53 dni w 2006 roku uzyskując poziom 58 dni w 2007 r. Wskaźnik cyklu zapasów w dniach na przestrzeni ostatnich trzech lat kształtował się na zbliżonym poziomie, w 2007 r. obniżył się o 1 dzień w porównaniu do roku 2005.

Wskaźniki zadłużenia uległy wysokiemu obniżeniu. Udział kapitału obcego w finansowaniu działalności Spółki spadł z poziomu 64,9 % na koniec 2005 r. do poziomu 35,4 % na koniec 2007 r., wskazując na rosnący udział kapitału własnego w pasywach Spółki. Wpłynęło to bezpośrednio na obniżenie poziomu zadłużenia kapitału własnego z 208,1 % na koniec 2005 r. do 60,6 % na koniec 2007 r.

8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. są jednym z kilku polskich producentów wyrobów automatyki przemysłowej. Produkcja Spółki obejmuje również wyroby automatyki ciepłowniczej. Zakres produkcji uzupełniają urządzenia centralnego smarowania i aparatura laboratoryjna.

Wyroby Spółki można podzielić na kilka grup asortymentowych, w ramach których produkowanych jest po kilka typoszeregów produktów.

Główne grupy to:

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej:

Są to urządzenia służące do zmiany natężenia przepływu medium z zachowaniem wymaganej charakterystyki. Zasadniczymi członami tych urządzeń są nastawniki mające na celu zmianę oporu dla przepływającego czynnika oraz napędy (siłowniki) służące do dostarczania energii mechanicznej niezbędnej do przestawienia nastawników. Ze względu na to, że zawory stanowią największą grupę nastawników, pojęcia te używane są równoważnie.

W grupie tej wyróżniamy następujące produkty:

- zawory regulacyjne,
- przepustnice regulacyjne,
- schładzacz,
- siłowniki do zaworów.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej:

Najliczniejszą grupę stanowią regulatory bezpośredniego działania przeznaczone do regulacji zadanego ciśnienia w instalacji technologicznej połączonej z wylotem zaworu regulatora. Stosowane są w systemach ciepłowniczych, procesach przemysłowych przy przepływie wody zimnej i gorącej, pary wodnej, powietrza i gazów niepalnych. W grupie tej znajdują się również zawory iglicowe i blokowe przeznaczone do montażu, uruchomienia i obsługi przetworników, manometrów i innego osprzętu w układach pomiarowych i regulacyjnych instalacji automatyki przemysłowej. Uzupełnienie tej grupy stanowią zawory dławiące umożliwiające dławienie ciśnienia, regulację natężenia przepływu oraz całkowite odcięcie czynnika oraz filtry instalowane przed armaturą regulacyjną, przeznaczone do oczyszczania przepływającego przez nią czynnika. Szczegółowy podział produktów tej grupy przedstawia się następująco:

- regulatory bezpośredniego działania,
- zawory iglicowe,
- zawory blokowe,
- zawory dławiące,
- zawory zaporowe,
- filtry.

Wyroby z zakresu centralnego smarowania:

Znajdujące się w obecnym programie produkcji Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. urządzenia i elementy pozwalają na budowę dużej liczby podstawowych odmian układów centralnego smarowania stosowanych w różnych gałęziach przemysłu. Są to układy dwuprzewodowe, wieloprzewodowe, progresywne, do smarowania ogniów łańcuchów przenośników transportu poziomego, urządzenia stanowiące wyposażenie stanowisk smarowniczych w stacjach obsługi pojazdów i maszyn oraz inne w wykonaniach specjalnych.

Dwuprzewodowe układy centralnego smarowania są zalecane w głównej mierze do smarowania maszyn i urządzeń wysoko obciążonych, pracujących w trudnych warunkach, o dużej liczbie węzłów trących, rozmieszczonych na znacznych odległościach i wymagających intensywnego smarowania. W dotychczasowej praktyce układy te znalazły zastosowanie w hutach żelaza i stali oraz metali kolorowych, w urządzeniach kopalń odkrywkowych, w podziemnych wyrobiskach górniczych, cementowniach, cukrowniach, zakładach kuźniczych i innych obiektach o podobnym wyposażeniu i podobnych warunkach pracy.

Układy wieloprzewodowe stosowane są często na tych samych obiektach co układy dwuprzewodowe. Bywają ich uzupełnieniem, z tym, że w odniesieniu do układów dwuprzewodowych mają one mniejszy zasięg pod względem liczby obsługiwanych punktów smarnych i obejmowanych obszarów. Są zalecane tam, gdzie potrzebne jest ciągle podawanie smaru w niewielkich ilościach.

Urządzenia do destylacji wody

Urządzenia do destylacji służą do oczyszczania wody z rozpuszczonych soli mineralnych i gazów metodą destylacji. Jakość otrzymywanej wody destylowanej odpowiada normom Farmakopei Polskiej V.

- destylatory,
- redestylatory.

W ramach swoich możliwości produkcyjnych Spółka świadczy usługi obróbki mechanicznej detali, galwanizowania, a także oferuje odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego wykonywane przez wydział odlewni.

W zakresie urządzeń centralnego smarowania Spółka oferuje również wykonanie kompletnych projektów centralnego smarowania oraz ich instalację.

W ramach produkowanych wyrobów Spółka świadczy serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

Wiodącą grupą w sprzedaży Spółki są wyroby z branży automatyki przemysłowej – zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne oraz ich kompletacje.

Tabela 10. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2007 r.		31.12.2006 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	32 930	100,0%	30 679	100,0%	7,3%
Automatyka przemysłowa	22 178	67,3%	21 284	69,4%	4,2%
Automatyka ciepłownicza	2 961	9,0%	3 145	10,3%	-5,9%
Urządzenia centralnego smarowania	2 314	7,0%	1 259	4,1%	83,8%
Hydraulika sterownicza	1 021	3,1%	1 054	3,4%	-3,1%
Aparatura laboratoryjna	1 392	4,2%	1 399	4,6%	-0,5%
Odlewy	2 446	7,4%	1 942	6,3%	26,0%
Inne	618	1,9%	595	1,9%	3,9%
Przychody ze sprzedaży materiałów	218	100,0%	147	100,0%	48,3%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 148	100,0%	30 825	100,0%	7,5%

Na sprzedaż Spółki w roku 2007 miało wpływ wiele czynników, a mianowicie: dobra koniunktura podyktowana wysokim tempem wzrostu gospodarczego krajów, do których Spółka realizuje dostawy oraz wzrost gospodarczy w Polsce.

Dodatkowo rozwijająca się gospodarka Polski i inwestycje zachodnich firm w kooperacje z polskimi firmami pomogły zdobyć w 2007 roku zamówienia dla będącej częścią Spółki odlewni żeliwa (25,9 % wzrost sprzedaży w porównaniu do 2006 roku).

Ożywienie gospodarcze miało również wpływ na rynku urządzeń centralnego smarowania (UCS). Urządzenia te stosowane są min. przez elektrownie, cementownie, kopalnie itp. W 2007 roku sprzedaż UCS wzrosła znacząco (o 83,8 %) w porównaniu do 2006 roku. Duże znaczenie na wzrost sprzedaży miały także przeprowadzone działania o charakterze promocyjno-marketingowym, których celem było zwiększenie świadomości firm, w których UCS mogą być stosowane.

Grupa wyrobów aparatury laboratoryjnej (AL), jakimi są destylatory i redestylatory, w 2007 roku przyniosła obroty na poziomie roku 2006 (-0,5 %).

Ostatnią branżą, dla której Spółka dostarcza swoje wyroby jest ciepłownictwo. Ciepłownictwo reprezentują głównie ciepłownie i elektrociepłownie miejskie. W 2007 roku Spółka odnotowała spadek (-5,9 %) obrotów w porównaniu do 2006 roku.

Tabela 11. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2007 r.		31.12.2006 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	32 930	100,0%	30 679	100,0%	7,3%
Kraj	21 954	66,7%	20 673	67,4%	6,2%
Eksport w tym:	10 977	33,3%	10 005	32,6%	9,7%
Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów do UE	8 367		5 726		46,1%
Eksport poza unijny	2 609		4 279		-39,0%

W roku 2007 wystąpił zadowalający wzrost zarówno sprzedaży krajowej (o 6,2 %) jak i eksportowej (o 9,7 %) w stosunku do 2006 r. W ramach eksportu Spółka zwiększyła sprzedaż do krajów unijnych o 46,1 %.

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. prowadzą sprzedaż swoich wyrobów dwoma kanałami dystrybucji. Pierwszy kanał zorganizowany jest jako sieć dystrybutorów rozmieszczonych na terenie całego kraju, a także za granicą. Drugi kanał sprzedaży jest to sprzedaż bezpośrednia realizowana przez Spółkę do odbiorców końcowych lub firm handlowych.

Największym odbiorcą wyrobów Spółki, który przekroczył próg 10 % jej obrotów w 2007 r., jest firma POLNA corp. – dystrybutor działający na terenie Republiki Czeskiej. Obroty Spółki z tą firmą wyniosły w 2007 r. ponad 3,5 mln zł netto.

Spółka pomimo dużej konkurencji na rynku automatyki przemysłowej i ciepłowniczej, swoją silną pozycję zawdzięcza doświadczeniu, które już od 40 lat procentuje wielością wykonań specjalnych i możliwością zaoferowania rozwiązań zgodnych z parametrami zadanymi przez klienta.

Podobnie jak na rynku automatyki także na rynku UCS marka Spółki jest równie dobrze znana i uznana.

Ponad 40 lat produkcji destylatorów i redestylatorów powoduje, że Spółka to znany producent tego typu urządzeń w kraju. Wyroby są stosowane przez laboratoria, wyższe uczelnie, kopalnie, instytuty czy apteki.

Długoletnia tradycja i obecność Spółki na rynku, jak również dbanie o jakość produkowanych wyrobów oraz świadczonych usług sprawiły, że marka Spółki jest rozpoznawalna i powszechnie uznana wśród użytkowników i odbiorców wyrobów. Wyroby cenione są również w kręgu biur projektowych oraz specjalistów z branży.

Od wielu lat Spółka z powodzeniem konkuruje z zagranicznymi producentami, eksportując swoje wyroby na rynki całego świata. Wymienić należy tutaj: Meksyk, USA, Anglię, Francję, Niemcy, Czechy, Włochy, Ukrainę, Litwę.

Spółka spełniając coraz większe wymagania, jakie stawia rynek, szereg swoich produktów wykonuje pod indywidualne zamówienia dostosowując konstrukcje standardowych wyrobów do określonych warunków występujących u klienta.

Wychodząc naprzeciw klientom, Spółka wprowadza na rynek nowe wyroby, tj.: siłownik z zintegrowanym ustawnikiem oraz zawory minimalnego przepływu, w których stosuje się innowatorskie rozwiązania.

W Polsce funkcjonuje kilka firm, które mogą stanowić konkurencję dla Spółki. Podkreślić jednak trzeba, że żadna z firm konkurencyjnych nie prowadzi produkcji tak szerokiej gamy produktów. Konkurencja produkuje produkty o mniejszych średnicach, niższych ciśnieniach znamionowych lub innych rozwiązaniach konstrukcyjnych. Głównymi konkurentami Spółki są firmy zagraniczne tj.: Fisher/Emersson, LDM, Samson, ARI Armaturen, Masoneilan, Danfoss. Najwięksi konkurenci zagraniczni to firmy z zakładami produkcyjnymi w Azji i krajach z tanią siłą roboczą.

Spółka stawia jednak przede wszystkim na wysoką jakość wyrobów i szeroki wachlarz usług dodatkowych. Dzięki temu utrzymuje stale poszerza krąg swoich odbiorców.

Specyfika branży, w której działają Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. wymaga posiadania szeregu certyfikatów potwierdzających jakość i bezpieczeństwo wyrobów dopuszczających towary do obrotu na rynkach zagranicznych. Spółka posiada wszystkie niezbędne certyfikaty pozwalające funkcjonować na rynku. Są to między innymi:

- Certyfikat ISO 9001:2000 wydany przez TUV Rheinland InterCert. Kft.,
- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Zgodnie z Dyrektywą 97/23/EG, moduł H (certyfikat wytwórcy urządzeń ciśnieniowych) wydany przez TUV Rheinland,
- Certyfikat GOST R
- Certyfikat systemu zapewnienia jakości wg dyrektywy 97/23/EG Zał.I.p.4.3 (certyfikat wytwórcy materiałów na główne elementy ciśnieniowe – odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego).

9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI

Szeroka gama produktów oferowanych do sprzedaży, jak również realizacja zamówień jednostkowych o nowatorskich rozwiązaniach konstrukcyjno-technologicznych powodują, że w obszarze zaopatrzenia Spółka korzysta z szeregu dostawców.

Konieczność szybkiej reakcji na potrzeby zgłaszane przez rynek powoduje, że „dostawy na czas” materiałów i surowców są formą dominującą w prowadzonych zakupach.

Grupę materiałów strategicznych stanowią: odlewy stalowe węglowe i wysokostopowe, wyroby hutnicze, wyroby gumowe wulkanizowane, sprężyny, wytłoczki oraz wyposażenie do kompletacji (siłowniki, ustawniki, reduktory).

Obserwowane w 2007 r. zmiany asortymentowe zwiększające zapotrzebowanie na wyroby automatyki przemysłowej powodują, że prowadzona polityka zakupów jest ciągle dostosowywana do aktualnych wymagań rynku.

W dostawach materiałowych największy udział w 2007 r. miały następujące firmy:

- Odlewnia „Chemar” Sp. z o.o. Kielce – odlewy stalowe ,
- „Demark” Sp. jawna Toruń – wyroby hutnicze kwasoodporne,
- „Jest” Sp. z o.o. Warszawa – materiały wsadowe,
- DBN Sp. z o.o. Mikołów – materiały hutnicze węglowe,
- „CONTROLMATICA ZAP-PNEFAL” Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski – wyposażenie kompletacyjne.

Nie występuje żaden dostawca materiałów i towarów, którego udział wartości zakupów osiąga 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Na działalność gospodarczą Spółki wpływa szereg zagrożeń zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, które w istotny sposób decydują o jej sytuacji finansowej i majątkowej.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń zewnętrznych należy zaliczyć:

- uzależnienie sprzedaży Spółki od decyzji inwestycyjno - remontowych podmiotów gospodarczych, które zmieniają lub przesuwają w czasie realizację swoich inwestycji,
- wzrost kosztów wytwarzania (cen materiałów, surowców, mediów,) co przy ograniczonych możliwościach przenoszenia wzrostu cen na wyroby finalne skutkować może obniżaniem rentowności sprzedawanych produktów,
- zaostrzenie się konkurencyjności na rynku może skutkować koniecznością poniesienia większych nakładów na reklamę oraz stałych inwestycji w poszerzenie oferty własnych produktów,
- osłabienie kursów walut w stosunku do złotego, przede wszystkim EUR i USD, może skutkować spadkiem rentowności sprzedaży, co może znaleźć odbicie w gorszej kondycji finansowej Spółki,
- zmienność przepisów i zmienność interpretacji przepisów prawa.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń wewnętrznych należy zaliczyć:

- brak możliwości podpisania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą produktową,
- wyeksploatowany park maszynowy będący przyczyną powstawania przestoju produkcyjnych i wymuszający ponoszenie wysokich kosztów napraw bieżących i remontów,
- ryzyko utraty pracowników bezpośrednio produkcyjnych o wysokich kwalifikacjach zawodowych, co w przypadku braku możliwości pozyskania kadry z zewnątrz zakłócić może proces produkcyjny,
- ryzyko związane z odpływem pracowników o kluczowym znaczeniu (zwłaszcza inżynierów i kadry zarządzającej oraz technicznej) do konkurencyjnych polskich przedsiębiorstw, jak i za granicę.

ROZDZIAŁ III. POZOSTAŁE INFORMACJE

11. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

11.1 UMOWY DYSTRYBUCYJNE

Spółkę na rynku krajowym reprezentowało w 2007 r. 12-stu dystrybutorów:

- Biuro Handlu Zagranicznego „Emet – Impex-I” Sp. z o.o., Gliwice;
- Eko – System, Bydgoszcz;
- Firma Handlowo-Usługowa „Control Process 2” Sp. z o.o., Tarnów;
- „Polna Śląsk” Sp. z o.o., Katowice;
- Polna Wielkopolska Sp. z o.o., Poznań;
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „Inwestor” Ltd. Sp. z o.o., Katowice;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Skamer – ACM” Sp. z o.o., Tarnów;
- Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Technicznego „Emporium” Tumułka Grzegorz Lech, Zabrze;
- „Termer – MCM” Sp. z o.o., Bełchatów;
- ”Transmedium” Tadeusz Macha, Bielsko-Biała;
- Zakład Automatyki Przemysłowej INTEC Sp.j. W. Codrow, P. Czeczenikow, Wrocław;
- Zakład Produkcyjno-Usługowy „NARZĘDZIOWCY” Sp. z o.o., Przemysł.

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowało 3 dystrybutorów tj.:

- Polna corp. s.r.o. Trinec, Republika Czeska,
- EMSR-Tech GmbH, Niemcy,
- Kurenta UAB Konsultacine Firma LT, Litwa.

11.2 UMOWY BANKOWE

Na koniec czerwca 2007 roku Spółka posiadała zadłużenie kredytowe z tytułu zawartych umów restrukturyzacyjnych i ugody w następujących bankach:

- ING Bank Śląski S.A.,
- Bank PEKAO S.A.,
- Kredyt Bank S.A.

W lipcu 2007 roku Podkarpacki Bank Spółdzielczy (PBS) udzielił Spółce kredytu restrukturyzacyjnego z odroczonym terminem płatności w wysokości 3 947 tys. zł na spłatę kredytów udzielonych przez banki: PeKaO S.A., Kredyt Bank S.A., ING Bank Śląski S.A..

Spółka dokonała w lipcu 2007 r. spłat dotychczasowych kredytów. Zgodnie z podpisaną umową, spłata kredytu do PBS rozpocznie się w październiku 2008 r., a cały kredyt będzie spłacony do maja 2011 r.

Warunki zawarte w umowie i aneksie przedstawia poniższa tabela:

Tabela 12. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku, Oddział w Przemysłu	Umowa z 10.07.2007, aneks nr 1 z 07.12.2007 r.	3 947 tys. zł	Zmienna stawka procent.-zmiennej stawce WIBOR 1M powiększonej o 2,2 punkty proc. marży Banku	31.05.2011 r.	Hipoteka kaucyjna w wysokości 6.000.000 zł, cesja praw z polisy ubezpiecz. na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami PBS

11.3 UMOWY LEASINGOWE

W I półroczu 2007 r. Spółka podpisała dwie umowy leasingowe:

1. Umowa nr POLNASA/LU/39778/2007 z dnia 02.01.2007 r. podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu tokarki C13 MBH/2000 wraz z wyposażeniem z Bulmach Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 252.125 zł,

2. Umowa nr O/RZ/2007/05/0414 z dnia 30.05.2007 r. podpisana z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. (BFL) na finansowanie zakupu tokarki sterowanej numerycznie TAE 30N z Andrychowskich Fabryk Maszyn S.A., łączna wartość brutto – 371.725 zł.

W lipcu 2007 r. Spółka podpisała na łączną wartość brutto 285.475 zł trzy umowy leasingowe z BRE Leasing na finansowanie zakupu czterech samochodów osobowych PEUGEOT.

Na początku września 2007 roku Spółka podpisała następane dwie umowy leasingowe na zakup maszyn:

1. Umowa nr POLNASA/LU/50300/2007 podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu centrum obróbkowego HP-63P od dostawcy Maszyny Obrabiarki Centra – Mechanicy Pruszków Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 1.380.288 zł,

2. Umowa nr POLNASA/LU/50307/2007 podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu tokarki uniwersalnej, TUX-63BM/1500 od dostawcy PONER Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 164.564 zł.

Łączna wartość brutto umów leasingowych dotycząca nabycia środków trwałych zawartych w 2007 roku wyniosła 2.454.177 zł.

Spółka w 2007 roku nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji żadnym podmiotom.

12. PERSONEL I ŚWIADCZENIA

W 2007 roku przeciętne zatrudnienie w etatach wyniosło 283 pracowników, w tym 191 pracowników na stanowiskach produkcyjnych (67,5 %) oraz 92 pracowników na stanowiskach nierobotniczych (32,5 %). Trzon personelu Spółki stanowią pracownicy z dużym doświadczeniem zawodowym oraz długim stażem pracy. Udział pracowników w wieku od 36-55 lat stanowi 70,7% załogi ogółem. Pod względem wykształcenia największą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem zawodowym (37,5%) oraz średnim (37,1%).

W 2007 roku fluktuacja personelu wyniosła 29 %. Spółka zatrudniła 41 osób, a zwolniła 42 osoby. Głównym powodem zwolnień było porozumienie stron oraz wygaśnięcie umowy zawartej na czas określony. Pozostali pracownicy zostali zwolnieni na skutek przejścia na emeryturę bądź rentę.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa Regulamin wynagradzania, który przewiduje tworzenie funduszu nagród motywacyjnych. Uruchomienie nagrody jest związane z wykonaniem planu sprzedaży oraz utrzymaniem płynności finansowej Spółki.

Przeciętne wynagrodzenie brutto miesięczne za 2007 rok wyniosło 2.044 zł i zwiększyło się o 19,3 % w stosunku do roku poprzedniego.

W 2007 roku koszty wynagrodzeń wyniosły 7.015 tys. zł i stanowiły 24,1% kosztów działalności operacyjnej i były wyższe o 15,0 % niż w roku 2006. Koszty świadczeń na rzecz pracowników wyniosły natomiast 1.793 tys. zł i stanowiły 6,2 % kosztów działalności operacyjnej. Największą pozycję świadczeń na rzecz pracowników stanowiły składki na ubezpieczenia społeczne pracowników (73,1 %).

W 2007 roku wartość wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści wyniosła dla osób zarządzających 465,1 tys. zł, a dla osób nadzorujących 71,9 tys. zł.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w rozbiciu na osoby przedstawiało się następująco:

◆ Zarząd:	w tys. zł
- Piotr Kandfer	243,7,
- Jan Zakonek	221,4,
◆ Rada Nadzorcza:	w tys. zł
- Bogdan Borek	14,6,
- Paweł Deresz	13,5,
- Wiesław Piwowar	15,7,
- Robert Tudek	13,5,
- Bogdan Zdunek	14,6.

Spółka ma podpisaną umowę z firmą „Mała Gastronomia”, która zabezpiecza posiłki profilaktyczne dla pracowników zatrudnionych w warunkach uciążliwych dla zdrowia.

Spółka posiada podpisaną wieloletnią umowę z Wojewódzką Przychodnią Medycyny Pracy, która jest zawarta na czas nie określony. Przedmiotem tej umowy są świadczenia zdrowotne polegające na zapewnieniu pełnej opieki profilaktycznej nad pracownikami.

Inną formą świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. Polityka szkoleniowa oparta była o opracowany Plan Szkoleń na 2007 r., który obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie systemu zarządzania jakością oraz szkolenia zawodowe. W 2007 r. wydatki związane z kształceniem pracowników wyniosły 36,3 tys. zł, zostało przeszkolonych 60 osób.

W zakładzie działają dwa związki zawodowe:

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

W omawianym okresie nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe.

13. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE

W latach ubiegłych Spółka nie prowadziła przedsięwzięć inwestycyjnych w znacznym zakresie. Powodem takiego stanu rzeczy był brak środków finansowych.

Znacznie zdekaptalizowany majątek trwały, konieczność sprostania nowoczesnym wymagom techniczno-technologicznym wymuszają potrzebę wydatkowania kwot na nowe inwestycje.

W 2007 r. został opracowany Program inwestycji i remontów kapitalnych maszyn i urządzeń produkcyjnych w latach 2007-2009. Celem inwestycji jest po pierwsze utrzymanie, a także rozszerzenie oferty produkcyjnej, po drugie odtworzenie i unowocześnienie zużytego parku maszynowego.

W 2007 roku nakłady na inwestycje w rzeczowe aktywa trwale wyniosły 2.028 tys. zł, z czego zdecydowana większość została nabyta w drodze leasingu (1.814 tys. zł):

- | | |
|----------------------|------------------|
| - centrum obróbkowe | - 1.020 tys. zł, |
| - tokarki (3 szt.) | - 584 tys. zł, |
| - samochody (4 szt.) | - 210 tys. zł, |

a pozostała zakupy na wartość 214 tys. zł stanowiły:

- | | |
|---|---------------|
| - zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych | - 23 tys. zł, |
| - zakup maszyn nieprodukcyjnych | - 7 tys. zł, |
| - zakup komputerów | - 52 tys. zł, |
| - oprzyrządowanie | - 72 tys. zł, |
| - środki trwale niskiej wartości | - 60 tys. zł. |

Na 2008 r. planowane są w ramach kontynuowania realizacji Programu inwestycji i remontów kapitalnych maszyn i urządzeń inwestycje dotyczące zakupu maszyn i urządzeń na wartość 3.655 tys. zł, które obejmują: centrum obróbkowe – 1 sztuka, tokarki sterowane numerycznie – 2 sztuki, tokarki konwencjonalne z odczytem cyfrowym – 2 sztuki,

wiertarko-frezarka – 1 sztuka, szlifierka bezkłowa (po remoncie kapitalnym-zakup u producenta) – 1 sztuka, nożyce gilotynowe – 1 sztuka, oraz raty na 2 centra obróbkowe i wiertarkę promieniową (dostawa w 2009 r.).

Sfinansowanie tych zakupów planowane jest ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E i F.

Poza Programem inwestycji i remontów kapitalnych maszyn i urządzeń, plan inwestycyjny na 2008 r. stanowi wartość 1.235 tys. zł i dotyczy: zakupu maszyn i urządzeń – 59 tys. zł, zakupu komputerów - 60 tys. zł, zakupu oprzyrządowania - 696 tys. zł, modernizacji sieci elektrycznej – 216 tys. zł, modernizacji alarmowej instalacji p. pożarowej - 40 tys. zł, środków trwałych o niskiej wartości – 84 tys. zł.

Łączne nakłady na inwestycje w 2008 r. planowane są na poziomie 4.890 tys. zł.

14. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY

Ze względu na rodzaj swojej działalności Spółka prowadzi praktycznie stałe badania w zakresie monitoringu zmian technologicznych oraz wyrobu i doskonalenia technologii do realizacji produktów własnych.

Dominującą grupą produktów „Polna” S.A. są zawory regulujące w różnych odmianach i wielkościach. Od kilku lat obserwuje się stały wzrost zainteresowania klientów zaworami w wykonaniach specjalnych (poza katalogowanych) dostosowanych do indywidualnych potrzeb klientów.

W zakładzie prowadzone są prace konstrukcyjne i produkcyjne przy realizacji różnorodnych specjalnych zamówień na zawory, elementy stacji redukcyjno-schładzających pary, zaworów regulujących DN150-250 na ciśnienia powyżej PN 100.

Niezależnie od wykonywania zaworów w odmianach specjalnych w Planie Postępu Technicznego na 2008 r. przewidziano opracowanie schładzacza z regulowaną atomizacją parową, modernizację siłowników P/R-250, 400, 630 i 1000 oraz dokończenie tematów rozpoczętych w latach ubiegłych tj. wyposażenie stacji redukcyjno-schładzających (SRS), modernizacja destylatorów elektrycznych DE-10 i DE-20, siłownika zintegrowanego z ustawnikiem elektropneumatycznym P5/R5-250, 400, 630 i zaworu minimalnego przepływu ZM-1. Wymienione wyroby rozszerzą ofertę produkcyjną Spółki i wg oceny pracowników zajmujących się marketingiem znajdą zbytny na rynku krajowym i zagranicznym.

Prowadzenie prac rozszerzających rynkową ofertę przedsiębiorstwa wynika z potrzeb sygnalizowanych przez klientów i umożliwia zakładowi istnienie na rynku jako uznanemu producentowi zaworów i aparatury laboratoryjnej.

W grupie wyrobów przygotowywanych do uruchomienia w produkcji znajdują się: zawory regulacyjne DN150–250 na ciśnienia robocze powyżej PN100, elementy wyposażenia stacji redukcyjno-schładzających do pary, zmodernizowane destylatory elektryczne DE-10 i DE-20, siłowniki pneumatyczne ze zintegrowanym ustawnikiem elektropneumatycznym P5/R5-250, 400, 630 i zawór minimalnego przepływu ZM-1.

Wszystkie te prace wykonywane są własnymi siłami przedsiębiorstwa i przy zaangażowaniu własnych środków finansowych. Przedsiębiorstwo nie otrzymuje żadnego wsparcia z zewnątrz.

Terminy i etapy realizacji poszczególnych prac wynikają z możliwości przerobowych zaangażowanych przy tych pracach zespołów pracowniczych.

15. OCHRONA ŚRODOWISKA

Spółka posiada uregulowany stan formalno-prawny w dziedzinie ochrony środowiska. Opłaty związane z poszczególnymi decyzjami odprowadzane są terminowo. Polna nie stosuje w procesie produkcyjnym technologii szczególnie szkodliwych dla środowiska.

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

16. INNE INFORMACJE

16.1. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami.

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

16.2. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2007 roku Spółka nie zawarła i nie realizowała znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

16.3. Emisja papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym.

16.4. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a wynikami prognozowanymi za 2007 r.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2007 r.

16.5. Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2007 r.

W I półroczu 2007 r. Spółka otrzymała decyzję Prezydenta Miasta Przemysła o umorzeniu odsetek o łącznej kwocie 424 tys. zł od zaległości w podatku od nieruchomości, co miało wpływ na zwiększenie wyniku finansowego Spółki.

W 2007 r. 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.

16.6. Perspektywy rozwoju działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym.

Spółka zamierza kontynuować swoją dotychczasową działalność. Tempo rozwoju firmy będzie uzależnione w dużej mierze od ogólnej sytuacji gospodarczej kraju.

Wszelkie prognozy wskazują na to, że dynamika rozwoju gospodarczego w Kraju nie powinna ulec znaczącej zmianie w 2008 r.

Możliwość rozwoju firmy wiążemy również z rynkami Unii Europejskiej oraz w pozostałych krajach Europy.

Spółka wzmacnia swoją pozycję poprzez zaoferowanie klientom szerokiej gamy produktów o wysokiej jakości. Elastyczność produkcji i możliwość dostosowania konstrukcji wyrobów do wymagań klienta, sprawia, że Spółka staje się konkurencyjna zarówno cenowo jak i terminowo w wykonaniach specjalnych.

Ponadto dynamiczny rozwój sektora paliwowego, energetycznego, gazowniczego, dla których dedykowane są produkty Spółki, może mieć istotne znaczenie dla sprzedaży.

Inne atuty firmy, które mogą ułatwić pozyskanie kolejnych zamówień to:

- ugruntowana (historyczna) obecność na rynku krajowym,
- własne know-how na zawory regulujące na trudne warunki pracy,
- posiadane stosowne certyfikaty, w szczególności ISO 9001, atesty, dopuszczenia,
- elastyczne podejście do klienta,
- rozpoczęta odnowa parku maszynowego
- różnorodność branż odbiorców produktów,
- rozbudowana sieć dystrybutorów,
- posiadane referencje od renomowanych odbiorców wyrobów.

Celem zapewnienia dalszego dynamicznego rozwoju Spółki, obok środków generowanych wewnątrz, w II półroczu 2007 r. przeprowadzono działania zmierzające do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze przygotowania emisji akcji serii E i F. Spółka 22 października 2007 r. złożyła prospekt w KNF. Obecnie oczekuje na jego zatwierdzenie. Uzyskane środki Spółka zamierza przeznaczyć głównie na odnowienie zużytego parku maszynowego.

16.7. Umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi.

Z członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których członkom Zarządu w przypadku nie powołania na kolejną kadencję lub odwołania w trakcie kadencji przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każde przepracowane sześć miesięcy, z tym, że nie może przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Odprawa pieniężna stanowi iloczyn miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz ilości sześciomiesięcznych okresów zatrudnienia. Do sześciomiesięcznych okresów zalicza się w przypadku Prezesa Zarządu okresy pracy na stanowisku Członka Zarządu a w przypadku Członka Zarządu okresy pracy na stanowisku Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży przed wejściem w życie niniejszych zasad. Prawo do odprawy przysługuje po przepracowaniu sześciu miesięcy.

Prawo do odprawy nie przysługuje:

- za okres pracy, za który członkowie Zarządu nie uzyskali absolutorium udzielonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,

- na skutek złożonej przez członków Zarządu rezygnacji z funkcji, przy czym nie traktuje się jako rezygnacji odwołania wskutek trwałej utraty zdolności do pełnienia funkcji (śmierć, inwalidztwo lub długotrwała choroba uniemożliwiająca wykonywanie funkcji według orzeczenia lekarskiego).

16.8. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

16.9. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Spółka nie posiada papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

16.10. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

16.11. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu.

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcję emitenta.

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

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 5 czerwca 2007 roku wyboru audytora na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2007 r. Została nim Kancelaria Biegłych Rewidentów „AUXILIUM” S.A., al. Pokoju 84, 31-564 Kraków, lista podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 293, firma zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Wydziale IX Gospodarczym Rejestrowym pod numerem 0000142734.

W dniu 28 czerwca 2007 roku podpisano umowę na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2007 r. Łączna kwota wynagrodzenia z tytułu badania wyniosła 15.000 zł plus 22% VAT tj. 3.300 zł, razem 18.300 zł.

Łączna wysokość wynagrodzeń z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok poprzedni tj. 2006 r. wyniosła 11.500 zł plus 22 % VAT tj. 2.530 zł, razem 14.030 zł.

Za rok 2006 oraz 2007 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotom uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

.....
Jacek Lechowicz
Członek Zarządu

.....
Jan Zakonek
Prezes Zarządu

Przemyśl, marzec 2008 r.

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.

**RAPORT ROCZNY
DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD
ŁADU KORPORACYJNEGO W 2007 R.**

Przemyśl, marzec 2008 r.

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane.

DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ

9. Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.

Uzasadnienie:

Na Walnym Zgromadzeniu Spółki powinien być obecny Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, który otwiera Walne Zgromadzenie. Obecność wszystkich członków Rady Nadzorczej nie jest konieczna, gdyż w trakcie Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza nie podejmuje żadnych uchwał.

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

20.

a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;

b) szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;

c) bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:

- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;

- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;

- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Uzasadnienie:

Spółka popiera udział w pracach rady nadzorczej członków niezależnych jednak wobec trudnego do zdefiniowania kryterium niezależności nie zamierza obecnie realizować tej zasady. Ponadto ze względu na obecną strukturę akcjonariuszy i ich rolę w rozwoju Spółki w chwili obecnej nie jest możliwe wprowadzenie zapisu o tym, że przynajmniej połowę członków rady nadzorczej stanowić będą członkowie niezależni. Spółka nie opracowała kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.

28. Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu oraz
- wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

Uzasadnienie:

Rada Nadzorcza Spółki liczy 5 osób i wyodrębnienie dwóch komitetów jest organizacyjnie niecelowe. Zadania obydwu komitetów Rada Nadzorcza wykonywać będzie w pełnym składzie. Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje powołania komitetów audytu i wynagrodzeń.

DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI

43. Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.

Uzasadnienie:

Konsekwencja nie przyjęcia zasady Nr 20.

2. Opis działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Opis działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania wskazany jest w regulaminie walnego zgromadzenia, którego treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki www.polna.com.pl

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych oraz komitetów.

Rada Nadzorcza

Wiesław Piwowar – Przewodniczący
Bogdan Zdunek – Wiceprzewodniczący
Bogdan Borek – Sekretarz
Robert Tudek - Członek

Paweł Deresz – Członek

Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółką kieruje dwuosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu Dyrektorem Naczelnym jest Jan Zakonek, który dotychczas pełnił funkcję Członka Zarządu Dyrektora ds. Produkcji. Członkiem Zarządu Dyrektorem ds. Marketingu i Sprzedaży jest Jacek Lechowicz .

Do 14.03.2008 r. funkcję Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego pełnił Piotr Kandefer.

Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych wskazane są w regulaminie rady nadzorczej i regulaminie zarządu, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki www.polna.com.pl

4. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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

- Systemie Zarządzania ISO 9001:2000,
- Regulaminie kontroli wewnętrznej,
- Wewnętrznych zarządzeniach, poleceniach,
- Instrukcji inwentaryzacyjnej,
- Polityce Rachunkowości.

W celu zapewnienia prawidłowego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w Spółce powołany jest Kontroler Finansowy, podporządkowany bezpośrednio Prezesowi Spółki.

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

W Spółce prowadzona jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Poszczególne rodzaje ryzyk analizowane są przez komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko. Działania mające za zadania monitoring i zarządzanie ryzykiem, a w konsekwencji ograniczenie wpływu niepewności na realizację zadań Spółki, określone są zakresach działań poszczególnych służb oraz w instrukcjach i wewnętrznych zarządzeniach Spółki.

.....
Jacek Lechowicz
Członek Zarządu

.....
Jan Zakonek
Prezes Zarządu

Przemyśl, marzec 2008 r.

WPROWADZENIE

- 1) Nazwa (firmę) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru, podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) oraz wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez rynek GPW.**

Nazwa firmy: Zakłady Automatyki „Polna” S.A.,
Siedziba: 37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000090173
Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, konstrukcja i produkcja urządzeń do automatycznej regulacji i sterowania - wg kodyfikacji PKD - 3330Z.
Spółka zaliczana jest do branży przemysłu elektromaszynowego.

- 2) Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony.**

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

- 3) Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.**

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.
Porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r.

- 4) Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta.**

Zarząd Spółki składa się z dwóch osób: Prezes Zarządu - Jan Zakonek, Członek Zarządu – Jacek Lechowicz.
Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób: Przewodniczący - Wiesław Piwowar, Wiceprzewodniczący - Bogdan Zdunek, Sekretarz - Bogdan Borek, Członkowie - Robert Tudek oraz Paweł Deresz.

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

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

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

Od 2002 r. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych. W 2006 roku proces likwidacji upadłej spółki Zakład Odlewniczy „Polna II” został zakończony, spółka została wykreślona z wszystkich rejestrów.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

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

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

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

Sprawozdania finansowe za okres poprzedni nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności, gdyż nie wystąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości w 2007 r. Nie wystąpiła również konieczność przekształcenia sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności z tytułu korekt błędów podstawowych.

- 10) Wskazanie, czy dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach audytorów.**

Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotyczące sprawozdań za lata 2006 i 2007 nie zawierają żadnych zastrzeżeń.

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

Spółka przy sporządzaniu sprawozdania finansowego stosuje przepisy Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku wraz z jej późniejszymi zmianami. Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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 ściągalności posiadanych należności i w 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 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.

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 wariantcie kalkulacyjnym i porównawczym. Wynik finansowy ustala się stosując nadrzędne zasady rachunkowości: memoriału, współmierności przychodów i kosztów, ostrożności, ciągłości oraz istotności.

- 12) Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych raportem, wraz ze wskazaniem co najmniej podstawowych pozycji bilansu , rachunku zysków i strat

oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu obowiązującego w dn. 31.12.2007 r. ogłoszonego przez NBP tj. 3,5820 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za rok 2007 przeliczono na EURO wg kursu 3,7768

PLN stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP:

31.01.2007	kurs	3,9320	(najwyższy kurs EURO)
28.02.2007	kurs	3,9175	
30.03.2007	kurs	3,8695	
30.04.2007	kurs	3,7879	
31.05.2007	kurs	3,8190	
29.06.2007	kurs	3,7658	
31.07.2007	kurs	3,7900	
31.08.2007	kurs	3,8230	
28.09.2007	kurs	3,7775	
31.10.2007	kurs	3,6306	
30.11.2007	kurs	3,6267	
31.12.2007	kurs	3,5820	(najniższy kurs EURO)

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu obowiązującego w dn. 29.12.2006 r. ogłoszonego przez NBP tj. 3,8312 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za rok 2006 przeliczono na EURO wg kursu 3,8991 PLN stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP:

31.01.2006	kurs	3,8285	
28.02.2006	kurs	3,7726	(najniższy kurs EURO)
31.03.2006	kurs	3,9357	
28.04.2006	kurs	3,8740	
31.05.2006	kurs	3,9472	
30.06.2006	kurs	4,0434	(najwyższy kurs EURO)
31.07.2006	kurs	3,9321	
31.08.2006	kurs	3,9369	
29.09.2006	kurs	3,9935	
31.10.2006	kurs	3,8871	
30.11.2006	kurs	3,8166	
29.12.2006	kurs	3,8312	

Wybrane dane finansowe okresu bieżącego i okresów porównywalnych przeliczone w/w podanych kursów:

Wyszczególnienie	2007 r. tys. EUR	2006 r. tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 777	7 906
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 228	683
Zysk (strata) brutto	1 202	540
Zysk (strata) netto	1 458	540
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	645	651
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-45	-13
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-494	-553
Przeptywy pieniężne netto, razem	106	86
Aktywa, razem	7 125	5 747
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 965	3 295
Zobowiązania długoterminowe	1 350	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 168	3 029
Kapitał własny	4 159	2 452
Kapitał zakładowy	883	826
Liczba akcji (w szt.)	832 422	832 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,75	0,65
Wartość księgową na jedną akcję	5,00	2,95

13) Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości – zgodnie z § 7 Rozporządzenia o sprawozdaniach finansowych w prospekcie.

Do obszarów, w których występują różnice pomiędzy zasadami rachunkowości a MSSF Spółka zalicza:

1. Aktywa trwale

W Spółce przeprowadzono aktualizację wyceny środków trwałych w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów na dzień 1 styczeń 1995 r., mające na celu zniwelowanie skutków inflacji w wartości bilansowej środków trwałych. Skutki aktualizacji na dzień 1 styczeń 1995 r. zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień 31.12.2007 r. wyniósł on 3.178 tys. zł.

Wycena majątku trwałego wg wartości godziwej dokonana przez rzeczoznawcę majątkowego w sierpniu 2007 r. (operat szacunkowy nieruchomości Spółki) wynosi 14.000 tys. zł. Majątek trwały wykazany w bilansie wyceniony jest na 9.342 tys. zł. Różnica na dzień 31.12.2007 r. wynosi 4.758 tys. zł.

Spółka do amortyzacji środków trwałych stosuje stawki z tabel podatkowych. Spółka nie jest w stanie oszacować w jakim stopniu rzeczywiste stawki zużycia środków trwałych wpłyną na ich wartość bilansową netto.

W związku z koniecznością przeniesienia do ewidencji pozabilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntów, zmniejszeniu uległaby suma bilansowa na 31.12.2006 r. o 1.093 tys. zł, a na dzień 31.12.2007 r. o 1.002 tys. zł.

2. Fundusze specjalne

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie bilansowym. MSR nie przewiduje tworzenia takiego funduszu.

Identyfikacja różnic pomiędzy stosowanymi zasadami rachunkowości została sporządzona w oparciu o MSSF, które obowiązują na dzień 31.12.2007 roku. Ze względu na to, że wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych standardów, istnieje możliwość, że standardy wg których spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF będą różniły się od

standardów obecnie stosowanych, co może skutkować wystąpieniem różnic w prezentowanym obecnie stanowisku.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

I. Informacje o instrumentach finansowych.

1. Informacje nt. instrumentów finansowych oraz ich zmian przedstawia poniższa tabela:

tys. zł

L.p.	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przezn. do obrotu	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (kredyty, pożyczki)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	-	-	5.108	-	-	-
2.	Zwiększenia	-	-	3.947	12.318	6	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	3.947	12.318	-	-
	- wycena	-	-	-	-	6	-
3.	Zmniejszenia	-	-	5.157	11.790	-	-
	- zbycie, rozwiązanie, zapłata	-	-	5.108	11.790	-	-
	- wycena	-	-	49	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	-	-	3.898	528	6	-
Z tego							
4.1.	Pozycje ujawnione w bilansie	-	-	3.898	528	6	-
	- długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
	- krótkotermin. aktywa finansowe	-	-	-	528	-	-
	- zobowiązania długoterminowe	-	-	3.748	-	-	-
	- zobowiązania krótkoterminowe	-	-	150	-	6	-
4.2.	Pozycje w ewidencji pozabilansowej	-	-	-	-	-	-

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

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (kredytów i pożyczek) wyniosły w 2007 roku 278 tys. zł.

2. Charakterystyka instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka nie posiada aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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

Pożyczki udzielone i należności własne – Spółka na początek roku obrotowego posiadała pożyczki udzielone w 1998 roku członkom ówczesnego Zarządu w wysokości 414 tys. zł. W związku z niepewnością spłaty pożyczki, Spółka zawiązała odpis aktualizacyjny do

wysokości niespłaconej kwoty. Pożyczka powyższa była spłacana w okresie od stycznia do maja 2007 roku. Na dzień bilansowy saldo z tytułu udzielonych pożyczek nie występuje.

Na dzień 31.12.2007 Spółka posiadała lokaty bankowe, płatne w terminie do trzech miesięcy na łączną wartość 528 tys. zł, z czego lokata w złotych wynosiła 170 tys. zł, zaś lokata w euro wynosiła 358 tys. zł.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – w grudniu 2007 roku Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim umowę na zabezpieczenie przepływów w walucie obcej na kwotę 100 tys. EUR miesięcznie w miesiącach od stycznia do grudnia 2007 roku (opcje put, opcje call). Strategia wyceniona przez ING Bank Śląski na dzień 31.12.2007 roku wykazywała wartość (-) 6 tys. zł.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Spółka posiada udziały w innych jednostkach na wartość 26 tys. zł, według cen nabycia. W większości przypadków są to udziały objęte w zamian za należności w drodze postępowania układowego. W związku z dużym ryzykiem wiążącym się z odzyskaniem powyższych kwot Spółka zawiązała odpis aktualizacyjny do wysokości udziałów. Odpis aktualizacyjny odnoszony jest na rachunek wyników.

Pozostałe zobowiązania finansowe – na pozostałe zobowiązania finansowe składały się pożyczka zaciągnięta od Spółki Multico w 2004 roku oraz kredyty bankowe. Spłata pożyczki od firmy Multico została ukończona w 2007 roku.

W lipcu 2007 roku Spółka zaciągnęła długoterminowy kredyt restrukturyzacyjny w Podkarpackim Banku Spółdzielczym w wysokości 3.947 tys. zł przeznaczony na spłatę dotychczas posiadanych kredytów w trzech bankach: ING Banku Śląskim, Banku Pekso S.A. oraz Kredyt Banku. Kredyt oprocentowany jest zmienną stawką procentową równą stawce WIBOR 1M powiększoną o 2,2 punkty procentowe marży banku i podlega spłacie w okresie od października 2008 do maja 2011 roku. Odsetki płatne są na koniec każdego miesiąca. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką kaucyjną w wysokości 6.000 tys. zł oraz wekslem In blanco. Umowa przewiduje możliwość wcześniejszej spłaty kredytu.

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

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

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

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

5. Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

6. Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości składników aktywów.

W 2007 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości. Istniejący na bilansie otwarcia odpis dotyczący udzielonych pożyczek w kwocie 414 tys. zł został wyksięgowany w całości w związku z zakończeniem spłat w 2007 r. Również zmniejszono odpis aktualizujący wartość udziałów w jednostkach obcych o kwotę 13 tys. zł w związku ze spadkiem ich wartości.

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

W 2007 roku Spółka nie osiągnęła odsetek od instrumentów finansowych. Odsetki od lokat w 2007 r. wyniosły 6 tys. zł.

8. Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych.

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (kredytów i pożyczek) wyniosły w 2007 roku 278 tys. zł.

9. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

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

W Spółce można wyróżnić następujące istotne ryzyka:

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

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

W związku z relatywnie wysokim poziomem eksportu Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi ustalone są warunki zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów. W grudniu 2007 roku Spółka podpisała umowę z ING Bankiem Śląskim na zakup/sprzedaż opcji walutowych zabezpieczających kursy walut na 2008 rok. Wcześniej Spółka nie stosowała zabezpieczeń, gdyż z powodu złej sytuacji finansowej nie było możliwe podpisanie umowy z bankiem na transakcje zabezpieczające.

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej, gdyż oprocentowanie kredytu oraz leasingu uzależnione jest od jej wysokości.

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

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

10. Opis metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka nie posiada instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

11. Informacje dotyczące instrumentów zabezpieczających.

W 2007 r. Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających. W grudniu 2007 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim umowę zakupu/sprzedaży opcji walutowych w celu zabezpieczenia kursów w 2008 r.

12. Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających.

Spółka nie osiągnęła w 2007r. zysków/strat z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających.

II. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Należności warunkowe na 31.12.2007 r. wyniosły 350 tys. zł i stanowiły je:

Tytuł zabezpieczenia	Należności warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Umowy - poręczenia i gwarancje	weksel in blanco	Polna Śląsk Sp. z o.o	200
Umowy - poręczenia i gwarancje	weksel in blanco	Inwestor Sp. z o.o.	50
Umowy - poręczenia i gwarancje	weksel in blanco	Termer-MCM Sp. z o.o.	100
Razem			350

Zobowiązania warunkowe na 31.12.2007 r. wyniosły 10.074 tys. zł i stanowiły je:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyty	weksel in blanco	Podkarpacki Bank Spółdzielczy	7 895
Zabezpieczeniu umów leasingowych	weksel in blanco	BRE Leasing	1 658
Zabezpieczeniu umów leasingowych	weksel in blanco	Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	305
Zobowiązanie z tytułu dostaw	weksel in blanco	INA Przedsiębiorstwo Wielobranżowe	200
Zabezpieczenie napraw gwarancyjnych	weksel in blanco	Elektromontaż -Południe S.A.	5
Zobowiązania z tytułu powierzonego materiału		Flowserve Niemcy	11
Razem			10 074

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

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

IV. Działalność zaniechana.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała żadnego z rodzajów działalności. Prowadzone badania marketingowe wykazują, iż nie będzie konieczności ani potrzeby zaniechania jakiegokolwiek działalności w roku następnym.

V. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w 2007 r. wyniósł 1.837 tys. zł, z czego 23 tys. zł dotyczyło ulepszenia środków trwałych, a 1.814 tys. zł nabycia środków trwałych w drodze leasingu.

Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniósł 21 tys. zł i dotyczył kosztów zakończonych prac rozwojowych.

VI. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne, w tym na nie finansowe aktywa trwałe oraz poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

W 2007 r. nakłady na inwestycje wyniosły 2.028 tys. zł, z czego nabycie środków trwałych w drodze zakupu wyniosło 214 tys. zł, natomiast nabycia w drodze leasingu maszyn i samochodów wyniosło 1.814 tys. zł. W 2008 roku Spółka planuje nakłady inwestycyjne w wysokości 4.890 tys. zł. Zarówno poniesione jak i planowane nakłady w całości dotyczą nie finansowych aktywów trwałych. Spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska oraz nie przewiduje takich nakładów w 2008 r.

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

Emitent nie jest powiązany z żadnymi jednostkami i nie dokonywał żadnych wspólnych transakcji.

VIII. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Spółka w 2007 roku nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

IX. Przeciętne zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w rozbiciu na grupy zawodowe przedstawiało się następująco:

Zatrudnienie ogółem:	283
- na stanowiskach nierobotniczych	92
- na stanowiskach robotniczych	191
- w tym pracownicy bezpośrednio produkcyjni	143

X. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących.

W 2007 roku wartość wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści wyniosła dla osób zarządzających 465,1 tys. zł, a dla osób nadzorujących 71,9 tys. zł.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących w rozbiciu na osoby przedstawiało się następująco:

Zarząd:	w tys. zł
- Piotr Kandefer	243,7
- Jan Zakonek	221,4

Rada Nadzorcza:	w tys. zł
- Bogdan Borek	14,6
- Paweł Deresz	13,5
- Wiesław Piwowar	15,7
- Robert Tudek	13,5
- Bogdan Zdunek	14,6

XI. Niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym.

Osobom zarządzającym i członkom rady nadzorczej oraz bliskim im osobom Spółka nie udzielała żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie zawierała innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta.

XII. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

W sprawozdaniu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

XIII. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

XIV. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem, a emitentem.

Nie występują relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem, a Spółką.

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

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

XVI. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi nie występują.

XVII. Zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.

W 2007 roku Spółka nie dokonała żadnych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

XVIII. Dokonane korekty błędów podstawowych.

W sprawozdaniu za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r. Spółka nie dokonała żadnej korekty błędów podstawowych.

XIX. Ocena występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności emitenta.

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w najbliższych okresach.

XX. Sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

XXI. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.

Spółka nie posiadała w okresie sprawozdawczym udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

XXII. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

Od 1 stycznia 2002 roku Spółka nie tworzy grupy kapitałowej z innymi jednostkami i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.