

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2003 obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

data przekazania: 2005-03-31

Zakłady Automatyki POLNA SA

(pełna nazwa emitenta)

POLNA SA

(skrótowa nazwa emitenta)

przemysł elektromaszynowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

37-700

Przemysł

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Obozowa

23

(ulica)

(numer)

(016) 678 66 01

016 - 678 37 10

(telefon)

(fax)

p.kandefer@polna.com.pl

www.polna.com.pl

(e-mail)

(www)

795-020-07-05

650009986

(NIP)

(REGON)

"Interfin" sp. z o.o. Kraków

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- 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)
- Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2004	2003	2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 746	30 679	6 362	6 898
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 076	-1 854	-238	-417
III. Zysk (strata) brutto	-289	-3 127	-64	-703
IV. Zysk (strata) netto	-243	-2 890	-54	-650
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	534	2 937	118	660
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-61	-881	-14	-198
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 366	-1 402	-302	-315
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-893	654	-198	147
IX. Aktywa, razem	27 972	29 975	6 858	6 355
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 056	23 314	5 162	4 943
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 609	2 938	394	623
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	16 330	13 586	4 003	2 880
XIII. Kapitał własny	6 916	6 661	1 696	1 412
XIV. Kapitał zakładowy	3 163	3 163	775	671
XV. Liczba akcji (w szt.)	832 422	832 422	832 422	832 422
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,29	-3,47	-0,06	-0,78
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,31	8,00	2,04	1,70

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

Plik	Opis
Opinia_12_2004.rtf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta.

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

Plik	Opis
Raport.rtf	Raport z badania sprawozdania finansowego.
Inf_dod_31_12_2004.rtf	Załączniki do raportu: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale, rachunek przepływu środków pieniężnych oraz informacja dodatkowa.

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
Polna-List Prezesa 2004 r..rtf	Pismo Prezesa Zarządu.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zakłady Automatyki "POLNA" S.A. 37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, Wydział XII Gospodarczy, nr rejestru 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.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. Porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.

Zarząd Spółki składa się z trzech osób: Prezes Zarządu - Andrzej Szortyka, Wiceprezes Zarządu - Piotr Kandefér, Członek Zarządu - Grzegorz Wlazły - powołany uchwałą RN w dniu 17.02.2005 r.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób: Przewodniczący - Wiesław Piwowar, Członkowie - Bogdan Borek, Leszek Podosek- Przygoda, Robert Tudek oraz Paweł Deresz.

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

Emitent nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem dla innych podmiotów gospodarczych. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka nie zamierza ani nie musi zaniechać swojej działalności, ani istotnie zmniejszyć jej zakres.

Nie wystąpiła konieczność przekształcania sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian polityki rachunkowości lub korekt błędów podstawowych.

Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotyczące sprawozdań za lata 2003 i 2004 nie zawierają żadnych zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe Spółki za lata 2003-2004 sporządzone zostały stosownie do przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz rozporządzenia o prospekcie.

Rzeczowy majątek trwały wyceniany jest wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i obejmuje ogół kosztów poniesionych za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia środka trwałego, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich gospodarczo uzasadnionego używania wg stawek podatkowych. Środki trwałe w budowie wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są wg cen nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową wg stawek podatkowych.

Koszty prac badawczych są ujawnione 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 wyceniane są wg ceny nabycia z zastosowaniem metody FIFO. Zapasy produktów wyceniane są po koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy wartość zapasów jest zmniejszana w przypadku występowania ceny ewidencyjnej zapasu wyższej od ceny sprzedaży netto.

Należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności i pomniejszane o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Należności wyrażone w walutach obcych przelicza się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień dokonania operacji, o ile w zgłoszeniu celnym nie został ustalony inny kurs, na dzień dokonania zapłaty przelicza się je według kursu kupna stosowanym przez bank obsługujący. Na dzień bilansowy należności powiększane są o naliczone odsetki z tytułu zwłoki, natomiast należności wyrażone w walutach obcych przelicza się wg kursu średniego NBP.

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 ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży banku, w którym przeprowadzono operację. 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 wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych przelicza się według kursu średniego ustalonego przez NBP na dzień dokonania operacji, o ile w zgłoszeniu celnym nie został ustalony inny kurs, natomiast na dzień dokonania zapłaty przelicza się je według kursu sprzedaży stosowanym przez bank obsługujący. Na dzień bilansowy zobowiązania powiększane są o naliczone odsetki z tytułu zwłoki, natomiast zobowiązania wyrażone w walutach obcych przelicza się wg kursu średniego NBP.

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 dzierżawy pomieszczeń ujmowane są ratach miesięcznych, w terminie wynikającym z zawartych umów dzierżawy. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

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 pozwoli na zrealizowanie w całości lub części danego składnika aktywów.

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

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

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na euro zawiera strona tytułowa sprawozdania - wybrane dane finansowe. Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących rachunku wyników oraz rachunku przepływów przyjęto średni kurs euro z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do grudnia, który wyniósł 4,5182 dla 2004 roku oraz 4,4474 dla 2003 roku; do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs euro z tabeli nr 256/A/NBP/2004 na dzień 31.12.2004 r. tj. 4,079 oraz z tabeli nr 253/A/NBP/2003 na dzień 31.12.2003 r. tj. 4,717.

W wartościach ujawnionych danych, zaprezentowanym w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych, sporządzonych wg polskich zasad rachunkowości nie występują różnice w stosunku do danych finansowych, które zostałyby sporządzone wg MRS. Zasady (polityka) rachunkowości stosowane przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdań finansowych nie różnią się od zasad zawartych w MSR.

Plik	Opis

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		17 233	20 517
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	144	188
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	17 089	20 329
II. Aktywa obrotowe		10 739	9 458
1. Zapasy	4	5 801	3 257
2. Należności krótkoterminowe	5 6	4 680	5 018
2.1. Od pozostałych jednostek		4 680	5 018
3. Inwestycje krótkoterminowe		251	1 144
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	251	1 144
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		251	1 144
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	7	39
A k t y w a r a z e m		27 972	29 975
PASYWA			
I. Kapitał własny		6 916	6 661
1. Kapitał zakładowy	10	3 163	3 163
2. Kapitał zapasowy	11	799	3 114
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	3 197	3 274
4. Zysk (strata) netto		-243	-2 890
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		21 056	23 314
1. Rezerwy na zobowiązania	13	1 081	1 999
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		61	108
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		879	1 558
a) długoterminowa		571	1 175
b) krótkoterminowa		308	383
1.3. Pozostałe rezerwy		141	333
a) długoterminowe		56	84
b) krótkoterminowe		85	249
2. Zobowiązania długoterminowe	14	1 609	2 938
2.1. Wobec pozostałych jednostek		1 609	2 938
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	16 330	13 586
3.1. Wobec pozostałych jednostek		16 081	13 394
3.2. Fundusze specjalne		249	192
4. Rozliczenia międzyokresowe	16	2 036	4 791

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		2 036	4 791
a) długoterminowe		1 539	2 161
b) krótkoterminowe		497	2 630
P a s y w a r a z e m		27 972	29 975
Wartość księgowa		6 916	6 661
Liczba akcji (w szt.)		832 422	832 422
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	17	8,31	8,00

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2004	2003
1. Zobowiązania warunkowe		3 765	3 102
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		3 765	3 102
- udzielonych gwarancji i poręczeń			20
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco		3 582	3 082
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco		183	
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		3 765	3 102

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		28 746	30 679
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18	28 670	30 596
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19	76	83
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		24 546	23 427
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	24 476	23 351
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		70	76
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 200	7 252
IV. Koszty sprzedaży	20	477	518
V. Koszty ogólnego zarządu	20	7 360	8 595
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-3 637	-1 861
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 455	1 912
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			33
2. Inne przychody operacyjne	21	4 455	1 879
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 894	1 905
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		114	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		862	1 044
3. Inne koszty operacyjne	22	918	861
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 076	-1 854
X. Przychody finansowe	23	266	285
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			3
2. Odsetki, w tym:		87	254
3. Aktualizacja wartości inwestycji		131	28
4. Inne		48	
XI. Koszty finansowe	24	1 560	1 558
1. Odsetki w tym:		1 131	1 162
2. Aktualizacja wartości inwestycji		43	188
3. Inne		386	208
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-2 370	-3 127
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		2 081	
1. Zyski nadzwyczajne	25	2 081	
XIV. Zysk (strata) brutto		-289	-3 127
XV. Podatek dochodowy	26	-46	-237
a) część odroczone		-46	-237
XVI. Zysk (strata) netto		-243	-2 890

	Noty	w tys. zł	
		2004	2003
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-243	-2 890
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		832 422	832 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	28	-0,29	-3,47

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2004	2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6 661	9 015
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 661	9 015
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	3 114	6 675
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-2 315	-3 561
a) zwiększenia (z tytułu)	575	582
- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	77	46
- z umorzenia zobowiązań objętych postępowaniem układowym	498	536
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 890	4 143
- pokrycia straty	2 890	4 143
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	799	3 114
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 274	3 320
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-77	-46
a) zmniejszenia (z tytułu)	77	46
- zbycia środków trwałych	77	46
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 197	3 274
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2 890	-4 143
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 890	-4 143
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-2 890	-4 143
a) zmniejszenia (z tytułu)	2 890	4 143
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	2 890	4 143
5. Wynik netto	-243	-2 890
a) strata netto	-243	-2 890
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	6 916	6 661

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2004	2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-243	-2 890
II. Korekty razem	777	5 827
1. Amortyzacja	3 731	4 357
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-59	-41
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	556	568
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-42	133
5. Zmiana stanu rezerw	-918	-231
6. Zmiana stanu zapasów	-2 543	-732
7. Zmiana stanu należności	338	979
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 939	1 176
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 722	-382
10. Inne korekty	497	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	534	2 937
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	141	48
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10	20
2. Z aktywów finansowych, w tym:	131	28
a) w pozostałych jednostkach	131	28
- inne wpływy z aktywów finansowych	131	28
II. Wydatki	202	929

	w tys. zł	
	2004	2003
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	200	929
2. Inne wydatki inwestycyjne	2	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-61	-881
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	500	555
1. Kredyty i pożyczki	500	555
II. Wydatki	1 866	1 957
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 428	1 918
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	202	
3. Odsetki	236	39
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 366	-1 402
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-893	654
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-893	654
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 144	490
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	251	1 144

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	117	176
b) inne wartości niematerialne i prawne	27	12
Wartości niematerialne i prawne, razem	144	188

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
w tys. zł						
	a koszty zakończonych prac rozwojowych	b wartość firmy	c koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	d inne wartości niematerialne i prawne	e zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne, razem
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	608					623
b) zwiększenia (z tytułu)						38
- zakup						38
c) zmniejszenia (z tytułu)	432					432
- likwidacja	432					
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	176		53			229
e) skumulowana amortyzacja (umorzona) na początek okresu	432		3			435
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-373		23			-350
- zwiększenia	59		23			82
- zmniejszenia	432					432
g) skumulowana amortyzacja (umorzona) na koniec okresu	59		26			85
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	117		27			144

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	144	188
Wartości niematerialne i prawne, razem	144	188

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki trwałe, w tym:	16 977	20 294
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 539	1 663
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 693	10 104
- urządzenia techniczne i maszyny	5 363	7 920
- środki transportu	31	66
- inne środki trwałe	351	541
b) środki trwałe w budowie	110	35
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	2	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 089	20 329

Jako zabezpieczenie kredytów oraz innych zobowiązań przewłaszczone na rzecz wierzycieli maszyny i urządzenia o łącznej wartości 5,6 mln zł, oraz ustanowiono hipoteki na łączną wartość 10 mln zł, z czego 8,6 mln zł stanowi hipoteka na rzecz banków, natomiast na wartość 1,4 mln zł stanowi hipoteka na rzecz Urzędu Miasta.

Wartość środków trwałych skorygowana jest o odpisy aktualizujące na łączną wartość 26 tys. zł z tytułu trwałej utraty ich wartości, spowodowanej wycofaniem środków z użytkowania w związku z nadmiernym zużyciem środka bądź zmianą technologii wytwarzania.

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	1 848	18 491	31 786	747	9 366	62 238	
b) zwiększenia (z tytułu)		46	138		180	364	
- zakup			113		180	293	
- przyjęcie z inwestycji		46	25			71	
c) zmniejszenia (z tytułu)	37	335	282		3 225	3 879	
- likwidacja		145	254		6	405	
- sprzedaż	37	190	28		3 219	3 474	
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 811	18 202	31 642	747	6 321	58 723	
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	184	8 274	23 852	681	8 821	41 812	
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	88	227	2 413	35	-2 855	-92	
- zwiększenia	92	460	2 693	35	368	3 648	
- zmniejszenia	4	233	280		3 223	3 740	
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	272	8 501	26 265	716	5 966	41 720	
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		114	14		4	132	
- zmniejszenia		106	0			106	
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu		8	14		4	26	
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 539	9 693	5 363	31	351	16 977	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) własne	16 977	20 294
Środki trwałe bilansowe, razem	16 977	20 294

Nota 3 a

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	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy	procent posiadanego 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.	Zakład Odlewniczy "Polna II" w upadłości Sp. z o.o.	Przemysł		1 471						
2.	Inne			39						

Długoterminowe udziały/akcje o wartości 1.510 tys.zł objęte są 100 % odpisem aktualizacyjnym. Na kwotę tą składają się udziały w kwocie 1.471 tys. zł w spółce Zakład Odlewniczy "Polna II" w upadłości oraz udziały w innych spółkach, których odzyskanie jest wątpliwe.

Nota 4 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2004	2003
a) materiały	3 117	1 442
b) półprodukty i produkty w toku	2 338	1 401
c) produkty gotowe	308	386
d) zaliczki na dostawy	38	28
Zapasy, razem	5 801	3 257

Jako zabezpieczenie kredytów przewłaszczone i zastawiono na rzecz banków zapasy o łącznej wartości 7,4 mln zł. Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów (1 168 tys. zł) oraz produktów (345 tys. zł) i produkcji w toku (1 030 tys. zł) dla pozycji zalegających w magazynach powyżej trzech miesięcy.

Nota 5 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) należności od pozostałych jednostek	4 680	5 018
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 306	4 673
- do 12 miesięcy	4 306	4 673
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	72	49
- inne	302	296
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 680	5 018
b) odpisy aktualizujące wartość należności	9 621	9 663
Należności krótkoterminowe brutto, razem	14 301	14 681

Jako zabezpieczenie kredytów ustanowiono cesję wierzytelności od kontrahentów Spółki w wysokości 600 tys. zł. Dla należności przeterminowanych powyżej trzech miesięcy, odsetek oraz należności objętych postępowaniem układowym i upadłościowym Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

Nota 5 b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2004	2003
Stan na początek okresu	9 663	9 996
a) zwiększenia (z tytułu)	637	259
- należności w postępowaniu upadłościowym	78	26
- należności w postępowaniu układowym i ugodowym	161	63
- należności przeterminowane	88	79
- należności zasądzone przez sąd	310	91
b) zmniejszenia (z tytułu)	679	592
- należności w postępowaniu układowym i ugodowym	213	111
- należności w postępowaniu upadłościowym	96	
- należności przeterminowane	71	258
- należności zasądzone przez sąd	299	223
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 621	9 663

Nota 5 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			13 045	13 340
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			1 256	1 341
b1. w walucie	w tys.	EUR	199	206
po przeliczeniu na tys. zł			851	941
b2. w walucie	w tys.	USD	120	88
po przeliczeniu na tys. zł	w tys.	zł	380	341
b3. w walucie	w tys.	CAD		16
po przeliczeniu na tys. zł	w tys.	zł		47

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
pozostałe waluty w tys. zł			25	12
Należności krótkoterminowe, razem			14 301	14 681

Nota 5 d

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2004	2003
a) do 1 miesiąca	2 053	2 792
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 624	920
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	15	15
d) należności przeterminowane	10 234	10 604
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 926	14 331
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 620	9 658
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 306	4 673

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

Nota 5 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	674	944
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	48	61
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	73	22
d) powyżej 1 roku	9 439	9 577
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	10 234	10 604
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 620	9 658
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	614	946

Nota 6 a

Spółka nie posiada należności spornych. Należności przeterminowane dotyczą dostaw i usług i wynoszą 10 234 tys. zł. Na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących odnośnie należności przeterminowanych.

Plik	Opis

Nota 7 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	251	1 144
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	251	1 144
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	251	1 144

Pożyczki udzielone byłym członkom Zarządu w wysokości 706 tys. zł są objęte 100 % odpisem aktualizującym, w związku z upływem terminu spłaty.

Nota 7 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
b1. w walucie				
-				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 7 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			241	977
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			10	167
b1. w walucie	w tys.	EUR	2	36
po przeliczeniu na tys. zł			10	167
-				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			251	1 144

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	7	39
- Prenumeraty rozliczone w czasie	1	4
- Ubezpieczenia komunikacyjne rozliczane w czasie		4
- Ubezpieczenia majątkowe rozliczane w czasie	6	8
- Koszty prac rozwojowych		23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	7	39

Nota 9 a

W 2004 roku odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości ujęte / odwrócone przedstawiały się następująco:		
Tytuł	Ujęcie.....	Odwrócenie
1. Środki trwałe.....	24 tys. zł.....	106 tys. zł
2. Materiały.....	121 tys. zł.....	1 115 tys. zł
3. Produkty gotowe i produkcja w toku ...	80 tys. zł.....	1 193 tys. zł
4. Należności.....	637 tys. zł.....	678 tys. zł
Razem	862 tys. zł.....	3 092 tys. zł
Powyższe odpisy w całości odniesione są na wynik finansowy okresu bieżącego. Przyczyną dużego odwrócenia odpisów na materiały oraz produkty gotowe i produkcję w toku była zmiana sposobu szacowania wielkości zapasów wątpliwych w 2004 r. w związku ze znaczną poprawą płynności zapasów.		

Plik	Opis

Nota 10 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

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)
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.

Spółka nie przewiduje w najbliższej przyszłości zmian w kapitale zakładowym.

Spółka nie posiada akcji własnych. W miesiącu marcu nastąpiła zmiana właściciela akcji Spółki. Zachodni NFI zbył akcje na rzecz Zbigniewa Jakubasa. 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.....	37,8%	314 351.....	1.194.534
Skarb Państwa	17,0%	141 382.....	537.252
PIONEER	5,8%.....	48 280.....	183.464

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2004	2003
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 452
b) inny (wg rodzaju)	799	1 662
- z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych	77	1 126
- z tytułu redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym	722	536
Kapitał zapasowy, razem	799	3 114

Nota 12 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2004	2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 197	3 274
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	3 197	3 274

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2004	2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	108	345
a) odniesionej na wynik finansowy	108	345
- powstanie różnic przejściowych	108	345
2. Zwiększenia	5	24
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5	24
- powstania różnic przejściowych	5	24
3. Zmniejszenia	52	261
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	52	261
- odwrócenie się różnic przejściowych	52	216
- zmniejszenie stawek podatkowych		45
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	61	108
a) odniesionej na wynik finansowy	61	108
- powstanie różnic przejściowych	61	108

Nota 13 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	1 175	972
- Rezerwa na świad.emeryt. długoterminowa	197	230
- Rezerwa na nagrody jubil. długoterminowa	978	742
b) zwiększenia (z tytułu)	18	236
- Rezerwa na świad.emeryt. długoterminowa	2	
- Rezerwa na nagrody jubil. długoterminowa	16	236
c) rozwiązanie (z tytułu)	622	33
- Rezerwa na świad.emeryt. długoterminowa	104	33
- Rezerwa na nagrody jubil. długoterminowa	518	
d) stan na koniec okresu	571	1 175
- Rezerwa na świad.emeryt. długoterminowa	95	197
- Rezerwa na nagrody jubil. długoterminowa	476	978

Nota 13 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	383	422
- Rezerwa na nagrody jubil. krótkoterminowa	147	218
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	193	160
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	43	44
b) zwiększenia (z tytułu)	40	33
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	40	33
c) rozwiązanie (z tytułu)	115	72
- Rezerwa na nagrody jubil. krótkoterminowa	82	71
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	6	
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	27	1
d) stan na koniec okresu	308	383
- Rezerwa na nagrody jubil. krótkoterminowa	65	147
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	227	193
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	16	43

Nota 13 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	84	
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością	84	
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością		84
b) rozwiązanie (z tytułu)	28	
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością	28	
c) stan na koniec okresu	56	84
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością	56	84

Nota 13 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
a) stan na początek okresu	249	491
- Rezerwa na wyn.spome byłego Zarządu	198	178
- Rezerwa na koszty badania bilansu	12	11
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	35	41
- Rezerwa na restrukturyzację krótkoterminowa		207
- Inne rezerwy	4	54
b) zwiększenia (z tytułu)	75	77
- Rezerwa na wyn.spome byłego Zarządu	14	20
- Rezerwa na koszty badania bilansu	18	18

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2004	2003
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	37	35
- Inne rezerwy	6	4
c) wykorzystanie (z tytułu)	25	258
- Rezerwa na koszty badania bilansu	23	6
- Rezerwa na restrukturyzację krótkoterminowa		207
- Inne rezerwy	2	45
d) rozwiązanie (z tytułu)	214	61
- Rezerwa na wyn.spome byłego Zarządu	212	
- Rezerwa na koszty badania bilansu		11
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne		41
- Inne rezerwy	2	9
e) stan na koniec okresu	85	249
- Rezerwa na wyn.spome byłego Zarządu		198
- Rezerwa na koszty badania bilansu	7	12
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	72	35
- Inne rezerwy	6	4

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec pozostałych jednostek	1 609	2 938
- kredyty i pożyczki	1 380	2 274
- inne (wg rodzaju)	229	664
- z tytułu emisji papierów wartościowych objętych postępowaniem układowym		251
- z tytułu emisji pożyczek objętych postępowaniem układowym		11
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	229	402
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 609	2 938

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2004	2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 609	2 938
Zobowiązania długoterminowe, razem	1 609	2 938

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			1 609	2 938
b1. w walucie				
Zobowiązania długoterminowe, razem			1 609	2 938

Nota 14 d

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			
		jednostka	waluta	jednostka	waluta			
PEKAO S.A	Poznań	1 740		1 380		Zmienna stopa procent-zmienn a stawka WIBOR 1M powiększona o 3 punkty proc. marży Banku	31.01.2006 r.	Hipoteka zwykła,przewi. maszyn i urządzeń oraz zapasów materiałów + ceja praw z polisy ubezpiecz., weksel in blanco

Wykazane kredyty zabezpieczone są na majątku Spółki. Wykaz wszystkich zabezpieczeń przedstawiony jest w notach nr 2a,4a,5a.

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) wobec pozostałych jednostek	16 081	13 394
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 679	6 379
- długoterminowe w okresie spłaty	360	125
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	5 599	4 111
- do 12 miesięcy	5 599	3 627
- powyżej 12 miesięcy		484
- zaliczki otrzymane na dostawy	12	1
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 641	1 929
- z tytułu wynagrodzeń	369	415
- inne (wg tytułów)	781	559
- z tytułu zakupu środków trwałych	287	59
- pożyczki objęte układem	12	12
- dłużne papiery wart. objęte układem	251	251
- z tytułu zamiany wierzytelności	201	202
- pozostałe	30	35
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	249	192
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	249	192
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	16 330	13 586

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2004	2003
a) w walucie polskiej			16 041	13 419
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			289	167
b1. w walucie	w tys.	EUR	66	37
po przeliczeniu na tys. zł			289	167
-				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			16 330	13 586

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty		Marunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia Inne
		w tys. zł	w walucie	w tys. zł	w walucie			
PEKAO S.A.	Przemyśl	1 740		1 074		Zmienna stopa procent.-zmienna stawka WIBOR 1M powiększona o 3 punkty proc. marży Banku	31.12.2005 r.	Hipoteka zwykła,przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów materiałów + ceża praw z polisy ubezpiecz., weksel in blanco
Bank Śląski S.A.	Przemyśl	2 410		3 321		Zmienna stopa procent.- suma średniej ze stawek WIBOR 1M i marży Banku w wys. 2,5 punktu proc. p.a.	14.07.2005 r.	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna,przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów + ceża praw z polisy ubezpiecz., ceża wierzytelności
Kredyt Bank S.A.	Przemyśl	1 343		1 779		WIBOR 1M + 3 %	31.01.2005 r.	Hipoteka kaucyjna,przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów + ceża praw z polisy ubezpiecz.
MULTICO Sp. z o.o. Warszawa		500		505		WIBOR 3M + 4 %	31.03.2005 r.	Weksel in blanco

Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty zawiera kwotę kredytu/pożyczki wg umowy oraz zawieszona odsetki, których spłata nastąpi po całkowitej spłacie kapitału. Wykazane kredyty zabezpieczone są na majątku Spółki. Wykaz wszystkich zabezpieczeń przedstawiony jest w notach nr 2a,4a,5a

Nota 16 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 036	4 791
- długoterminowe (wg tytułów)	1 539	2 161
- przychody z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 539	1 664
- przychody z tytułu redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym		497
- krótkoterminowe (wg tytułów)	497	2 630
- przychody z tytułu redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym	497	497
- przychody z tytułu umorzenia zobowiązań podatkowych		2 132
- przychody z innych tytułów		1
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	2 036	4 791

Nota 17 a

Do obliczania wartości księgowej na jedną akcję przyjęto wartość kapitałów własnych oraz liczbę akcji na dzień bilansowy.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 18 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- Automatyka przemysłowa	19 176	19 447
w tym: od jednostek powiązanych		
- Automatyka ciepłownicza	3 257	4 737
w tym: od jednostek powiązanych		
- Urządzenia centralnego smarownia	1 241	1 328
w tym: od jednostek powiązanych		
- Hydraulika sterownicza	825	981
w tym: od jednostek powiązanych		
- Aparatura laboratoryjna	1 334	1 342
w tym: od jednostek powiązanych		
- Odlewy	2 292	2 191
w tym: od jednostek powiązanych		
- Pozostałe	545	570
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 670	30 596

Nota 18 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	19 632	20 966
- Automatyka przemysłowa	10 689	10 510
- Automatyka ciepłownicza	2 840	4 105
- Urządzenia centralnego smarownia	1 205	1 319
w tym: od jednostek powiązanych		
- Hydraulika sterownicza	791	969
w tym: od jednostek powiązanych		
- Aparatura laboratoryjna	1 288	1 312
w tym: od jednostek powiązanych		
- Odlewy	2 281	2 181
w tym: od jednostek powiązanych		
- Pozostałe	538	570
w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	9 038	9 630

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
- Automatyka przemysłowa	8 487	8 937
- Automatyka ciepłownicza	417	632
- Urządzenia centralnego smarownia	36	9
w tym: od jednostek powiązanych		
- Hydraulika sterownicza	34	12
w tym: od jednostek powiązanych		
- Aparatura laboratoryjna	46	30
w tym: od jednostek powiązanych		
- Odlewy	11	10
w tym: od jednostek powiązanych		
- Pozostałe	7	
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 670	30 596

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2004	2003
- Sprzedaż materiałów	76	83
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	76	83

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2004	2003
a) kraj	76	83
- Sprzedaż materiałów	76	83
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	76	83

Nota 20 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2004	2003
a) amortyzacja	3 731	4 357
b) zużycie materiałów i energii	15 534	14 201
c) usługi obce	2 430	2 484
d) podatki i opłaty	799	780
e) wynagrodzenia	7 109	8 032
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 051	2 376
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	852	801
- podróże służbowe	289	352
- koszty reprezentacji i reklamy	287	264
Koszty według rodzaju, razem	32 506	33 031
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	321	-567
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-514	
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-477	-518
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-7 360	-8 595
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 476	23 351

Nota 21 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	4 072	1 709
- na środki trwałe	106	5
- na zapasy produkcji w toku	1 133	152
- na należności	623	538
- na należności objęte postępowaniem sądowym	55	42
- na zapasy materiałów	1 115	627
- na zapasy wyrobów gotowych	60	179
- na badanie bilansu		11
- na naprawy gwarancyjne		41
- na świadczenia emerytalne	131	34
- na nagrody jubileuszowe	600	71
- na wynagrodzenia byłego zarządu	212	
- inne	37	9
b) pozostałe, w tym:	373	170
- przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	47	20
- nadwyżki w magazynie materiałów		1
- przychody z tyt. umorzenia wieczystego użytkowania gruntów	92	92
- przychody z tyt. sprzedaży wieczystego użytkowania gruntów	32	
- zasądzone koszty postępowania sądowego od należności	47	28
- nieodpłatnie otrzymane składniki majątku		2
- umorzenie postępowania restr.	114	
- pozostałe przychody operacyjne	41	27
Inne przychody operacyjne, razem	4 445	1 879

Nota 22 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	58	354
- na świadczenia emerytalno-rentowe	2	
- na nagrody jubileuszowe	16	236
- na urlopy wypoczynkowe	40	34
- na koszty finansowe związane z wierzytelnością		84
b) pozostałe, w tym:	860	507
- przekazane darowizny	8	4
- koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	27	44
- niezawinione niedobory i szkody	8	1
- koszt zaniechanych inwestycji	112	
- koszt przedawnionych należności	23	13
- koszty postępowania sądowego	14	11
- koszty złomów. materiałów	352	269
- koszty złomów. produktów	149	93
- pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące koszt.uzysk. przych.	17	9
- prolongaty	90	49
- pozostałe koszty operacyjne działalności socjalnej.	8	13
- uznanie reklamacji	52	
- korekty VAT rozliczone za ubiegłe lata		1
Inne koszty operacyjne, razem	918	861

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych wyniosły 862 tys. zł, z czego:

- wartość środków trwałych.....24 tys. zł
- wartość zapasów materiałów.....121 tys. zł
- wartość zapasów produktów gotowych19 tys. zł
- wartość zapasów produkcji w toku 61 tys. zł
- wartość należności i odsetek 637 tys. zł

Nota 23 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł	
	2004	2003
a) od pozostałych jednostek		3
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem		3

Nota 23 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe odsetki	87	254
- od pozostałych jednostek	87	254
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	87	254

Nota 23 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe, w tym:	48	
- odsetki od zobowiązań umorzone	48	
Inne przychody finansowe, razem	48	

Nota 24 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2004	2003
a) od kredytów i pożyczek	499	759
- dla innych jednostek	499	759
b) pozostałe odsetki	632	403
- dla innych jednostek	632	403
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 131	1 162

Nota 24 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2004	2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	245	157
- zrealizowane	213	-41
- niezrealizowane	32	198
b) pozostałe, w tym:	141	51
- prowizje bankowe	72	
- prowizje związane z obrotem papierów wartościowych	20	
- umorzenie kosztów wprowadzenia Spółki na GPW		51
- odsetki od należności umorzone	49	
Inne koszty finansowe, razem	386	208

Nota 25 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2004	2003
a) pozostałe (wg tytułów)	2 081	
- umorzenie obowiązków w stosunku do Urzędu Skarbowego	1 631	
- umorzenie obowiązków w stosunku do ZUS-u	102	
- umorzenie obowiązków w stosunku do Urzędu Miasta	348	
Zyski nadzwyczajne, razem	2 081	

Nota 26 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2004	2003
1. Zysk (strata) brutto	-289	-3 127
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-3 596	1 680
- przychody zaliczane do wyniku roku obrot., nie podleg. opodatkowaniu	-5 969	-1 880
- przychody zaliczane do wyniku w latach poprz., podleg. opodatkowaniu	50	34
- koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	516	468
- koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	1 890	3 178
- koszty uwzględnione w wyniku w latach poprzednich, uznane podatkowo	-83	-120
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-3 885	-1 447
Podatek dochodowy według stawki ... %		

Nota 26 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2004	2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-46	-192
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		-45
Podatek dochodowy odroczony, razem	-46	-237

Nota 27 a

Strata za rok 2003 w wysokości 2 890 tys. zł. została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.
Zarząd Spółki zaproponował ażeby strata za rok 2004 w wysokości 243 tys. zł również została pokryta z kapitału zapasowego Spółki.

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

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:

31.12.2003r : kasa - 49 tys. zł, rachunek bankowy -1 095 tys. zł;

31.12.2004r : kasa - 28 tys. zł, rachunek bankowy - 223 tys. zł;

Działalność operacyjna - inne korekty 497 tys. zł - wzrost kapitałów własnych z tytułu redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym.

Działalność inwestycyjna - inne wpływy z aktywów finansowych 131 tys. zł - spłata udzielonych pożyczek.

Plik	Opis

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Spółka na dzień 31.12.2004 posiadała następujące instrumenty finansowe:

1. Długoterminowe udziały/akcje o wartości 1.510 tys. zł, objęte 100% odpisem aktualizacyjnym. Na kwotę tą składają się udziały w kwocie 1.471 tys. zł w spółce Zakład Odlewniczy "POLNA II" w upadłości oraz udziały w innych spółkach, których odzyskanie jest wątpliwe. Udziały ewidencjonowane są w księgach w cenie nabycia.

2. Pożyczki udzielone byłym członkom Zarządu w wysokości 706 tys. zł objęte 100% odpisem aktualizacyjnym, w związku z upływem terminu spłaty. Pożyczki ewidencjonowane są w księgach w skorygowanej cenie nabycia powiększone o odsetki naliczone zgodnie z umową pożyczki.

3. Zobowiązania z tytułu zamiany wierzytelności w kwocie 430 tys. zł wynikające z wykupu części kredytu od ING Banku Śląskiego przez Biuro Handlu Zagranicznego "Emet-Impex I" sp. z o.o z siedzibą w Gliwicach. Wierzytelność będzie spłacana w okresie trzech lat w równych ratach. Za spłatę wierzytelności w 36 ratach Spółka zapłaci rekompensatę w kwocie 84 tys. zł w sześciu ratach po spłacie ostatniej raty wierzytelności. W celu zabezpieczenia powyższej transakcji strony ustaliły przelew części obecnych i przyszłych wierzytelności Spółki z tytułu dostaw i usług na rzecz "Emet-Impex".

4. Pożyczka zaciągnięta od MULTICO Sp. z o.o. w kwocie 500 tys. zł w celu poprawy płynności, odsetki od pożyczki w skali rocznej równe wskaźnikowi WIBOR dla lokat 3- miesięcznych z dnia udzielenia pożyczki, powiększonych o 4 punkty procentowe. Zwrot pożyczki wraz z umownymi odsetkami nastąpi w terminie do 31 marca 2005 r.

Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco.

Spółka wystawiła weksele in blanco na zabezpieczenie: zaciągniętych kredytów bankowych na łączną kwotę 2.782 tys. zł , pożyczki z Funduszu Ochrony Środowiska na kwotę 300 tys. zł, pożyczki z MULTICO Sp. z o.o. na kwotę 500 tys. zł oraz umowy z firmą ZETO Rzeszów - 183 tys. zł.

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

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

W 2004 roku Spółka wydatkowała 355 tys. zł na wytworzenie środków trwałych , z czego 284 tys. zł to wartość zakupionych środków trwałych, natomiast 71 tys. zł to koszt montażu oraz innych usług związanych z instalacją środków trwałych. Spółka nie poniosła żadnych kosztów związanych z wytworzeniem środków trwałych na własne potrzeby.

W 2004 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 355 tys. zł, natomiast w 2005 roku planowane są nakłady w wysokości 1333 tys. zł. Zarówno poniesione jak i planowane nakłady w całości dotyczą niefinansowych aktywów trwałych. Spółka nie poniosła w 2004 roku żadnych nakładów na ochronę środowiska.

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

Spółka w 2004 roku nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

Przeciętne zatrudnienie w rozbiu na grupy zawodowe przedstawiało się następująco:

Zatrudnienie ogółem:..... 354 osób
- na stanowiskach nierobotniczych..... 125 osób
- na stanowiskach robotniczych..... 229 osób
.....- w tym pracownicy bezpośrednio produkcyjni173 osób

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w 2004 roku wyniosła;

dla Członków Zarządu - 369 tys. zł w tym:

- Piotr Kandefer.....38 tys. zł
- Zdzisław Kryczka.....169 tys. zł
- Andrzej Szortyka.....162 tys. zł

a dla Rady Nadzorczej - 179 tys. zł. w tym:

- Bogdan Borek.....30 tys. zł
- Paweł Deresz.....28 tys. zł
- Adam Erechemla.....5 tys. zł
- Krzysztof Misiak.....5 tys. zł
- Wiesław Piwowar.....39 tys. zł
- Leszek Podosek Przygoda.....35 tys. zł
- Robert Tudek.....35 tys. zł
- Piotr Wielowieyski.....6 tys. zł

W okresie od 01.01.2004 r do 31.12.2004 r nie zostały ujawnione żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, mogące mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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

Nie występują relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a Spółką.

Z uwagi na niskie wskaźniki inflacji w ostatnich 3 latach (poniżej 20% p.a.) sprawozdania finansowe i porównywalne dane finansowe nie są korygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji.

Nie wystąpiła konieczność korygowania wcześniej publikowanych sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności.

W 2004 roku nie zostały zmienione stosowane zasady rachunkowości ani metody sporządzenia sprawozdań finansowych w stosunku do roku poprzedniego.

W 2004 roku Spółka nie dokonała żadnej korekty błędów podstawowych.

Spółka nie planuje ograniczenia działalności ani też zaniechania żadnego z kierunków działania.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

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

Informacja dotycząca przestrzegania zasad ładu korporacyjnego.

Zarząd Zakładów Automatyki POLNA S.A. w Przemysłu informuje, że w 2004 r były przestrzegane zasady ładu korporacyjnego zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 8/2004 z dnia 23.03.2004 r.

Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące zasad ładu korporacyjnego zawartych w "Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005" zostanie przekazane raportem bieżącym po Walnym Zgromadzeniu zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2004, którego porządkiem obrad będzie punkt dotyczące przestrzegania tych zasad w Spółce.

Plik	Opis

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-03-31	Andrzej Szortyka	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	
2005-03-31	Piotr Kandefier	Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych	
2005-03-31	Grzegorz Wlazły	Członek Zarządu Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-03-31	Aleksandra Smolýrýczak	Zastępcza Głównego Księgowego	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
SPR_Zarzadu_04.rtf	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwałe 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), Długoterminowe aktywa finansowe, 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)

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, 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)

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

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:

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
na dzień 31 grudnia 2004 roku

Przemyśl, marzec 2005 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Spółka

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu przy ulicy Obozowej 23 zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000090173.

Podstawowym przedmiotem działalności jest projektowanie, konstrukcja i produkcja urządzeń do automatycznej regulacji i sterowania.

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

3. Okres sprawozdania

Sprawozdanie obejmuje okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

4. Informacja o danych łącznych

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

5. Kontynuowanie działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka nie zamierza ani nie musi zaniechać swojej działalności, ani istotnie zmniejszyć jej zakresu.

6. Połączenie spółek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

.....
Aleksandra Smołyńczak	Grzegorz Wlazły	Piotr Kandefer	Andrzej Szortyka
Z-ca Głównego	Członek Zarządu	W-ce Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Księgowego	Dyrektor ds.	Dyrektor ds.	Dyrektor Naczelny
	Marketingu i Sprzedaży	Finansowych	

Przemyśl, 09.03.2005 r.

7. Zasady rachunkowości

7.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.

7.2. Rzeczowe aktywa trwale

Rzeczowe aktywa trwale 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 naliczana jest metodą liniową. Przy ustalaniu rocznych stóp amortyzacji Spółka stosuje stopy amortyzacji podatkowej.

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 go 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 powiększonych o koszty pozostające w bezpośrednim związku z ich nabyciem i wytworzeniem i pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

7.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej ich wartości początkowej w koszty pod datą oddania do użytkowania, natomiast wartości niematerialne o wartości powyżej 3.500 zł umarza się metodą liniową według zasad i stawek podatkowych, 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.

7.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat w momencie ich 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, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub gdy zaistniały zdarzenia wskazujące na to, iż ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

7.5. Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

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.

7.6. Zapasy materiałów i towarów

Zapasy materiałów i towarów wycenia się według cen nabycia rozumianej jako cena zakupu składnika zapasów należna sprzedającemu, bez podlegającego odliczeniu podatku VAT powiększoną o podatek importowy, akcyzę i cło i obniżoną o rabaty i upusty.

Koszty związane z zakupem materiałów i towarów (np. koszty transportu, załadunku, wyładunku, sortowania) zalicza się, jako nie mające istotnego wpływu na wysokość zapasów, do bieżących kosztów działalności, bezpośrednio na podstawie dowodów źródłowych. 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.

7.7. Zapasy produkcji w toku i produktów gotowych

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.

7.8. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (według kwot pierwotnie zafakturowanych), z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Spółka dokonuje analizy ściągальności posiadanych należności i wypadku należności wątpliwych dokonuje odpisu aktualizującego bilansową wartość należności, biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo ściągnięcia kwoty należności. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy wartość należności powiększa się o odsetki naliczone od nieterminowych zapłat.

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

7.9. Środki pieniężne

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 lub sprzedaży banku w którym

przeprowadzono operację. 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.

7.10. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z naliczonymi odsetkami karnymi z tytułu zwłoki.

Zobowiązania wyrażone w walucie obcej ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień powstania zobowiązania 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 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.

7.11. Rezerwy

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.

7.12. Kapitały własne

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.

7.13. Przychody

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 dzierżawy pomieszczeń ujmowane są ratami miesięcznymi, w terminie wynikającym z zawartych umów dzierżawy. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

7.14. Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej Spółka wylicza rezerwę oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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 pozwoli na zrealizowanie w całości lub części danego składnika aktywów.

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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.

7.15. Rachunek zysków i strat

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.

.....
Aleksandra Smołyńczak	Grzegorz Wlazły	Piotr Kandefer	Andrzej Szortyka
Z-ca Głównego	Członek Zarządu	W-ce Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Księgowego	Dyrektor ds.	Dyrektor ds.	Dyrektor Naczelny
	Marketingu i Sprzedaży	Finansowych	

BILANS

AKTYWA		2003-12-31	2004-12-31
A.	Aktywa trwałe	20 516 506,67	17 233 460,17
I.	Wartości niematerialne i prawne	187 528,99	144 068,17
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	175 885,30	117 256,90
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	11 643,69	26 811,27
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	20 328 977,68	17 089 392,00
1.	Środki trwałe	20 294 037,68	16 977 442,00
a)	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 663 404,00	1 539 372,00
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 104 066,74	9 692 797,63
c)	Urządzenia techniczne i maszyny	7 919 725,70	5 363 459,11
d)	Środki transportu	65 926,81	30 586,53
e)	Inne środki trwałe	540 914,43	351 226,73
2.	Środki trwałe w budowie	34 940,00	110 000,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	1 950,00
III.	Należności długoterminowe	-	-
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-
1.	Nieruchomości	-	-
2.	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4.	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	9 458 290,67	10 738 479,04
I.	Zapasy	3 257 037,11	5 800 486,67
1.	Materiały	1 441 571,50	3 116 611,59
2.	Półprodukty i produkty w toku	1 401 269,02	2 337 563,93
3.	Produkty gotowe	386 131,75	307 913,41
4.	Towary	-	-
5.	Zaliczki na dostawy	28 064,84	38 397,74
II.	Należności krótkoterminowe	5 018 036,80	4 679 772,32
1.	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek	5 018 036,80	4 679 772,32
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 673 100,19	4 306 309,50
	- do 12 miesięcy	4 673 100,19	4 306 309,50
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	49 137,41	71 608,26
c)	inne	295 799,20	301 854,56
d)	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 144 485,14	251 113,39
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 144 485,14	251 113,39
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- udziały lub akcje	-	-
	- inne papiery wartościowe	-	-
	- udzielone pożyczki	-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 144 485,14	251 113,39
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 144 485,14	251 113,39
	- inne środki pieniężne	-	-

	- inne aktywa pieniężne	-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38 731,62	7 106,66
	SUMA AKTYWÓW (A+B)	29 974 797,34	27 971 939,21

PASYWA		2003-12-31	2004-12-31
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 661 407,28	6 915 627,68
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 163 203,60	3 163 203,60
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	3 114 449,92	798 644,30
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3 273 613,46	3 196 731,94
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII.	Zysk (strata) netto	- 2 889 859,70	- 242 952,16
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 313 390,06	21 056 311,53
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 998 874,73	1 080 851,78
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107 537,38	61 339,05
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 558 724,00	878 568,00
	- długoterminowe	1 175 296,00	570 684,00
	- krótkoterminowe	383 428,00	307 884,00
3.	Pozostałe rezerwy	332 613,35	140 944,73
	- długoterminowe	84 000,00	56 000,40
	- krótkoterminowe	248 613,35	84 944,33
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 937 996,67	1 608 972,31
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 937 996,67	1 608 972,31
a)	kredyty i pożyczki	2 273 564,75	1 379 972,71
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	664 431,92	228 999,60
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 585 788,22	16 329 942,88
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 393 587,72	16 080 876,16
a)	kredyty i pożyczki	6 379 052,06	6 679 398,36
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 111 115,61	5 599 149,35
	- do 12 miesięcy	3 626 686,27	5 599 149,35
	- powyżej 12 miesięcy	484 429,34	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	709,12	11 734,44
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 929 236,88	2 641 182,24
h)	z tytułu wynagrodzeń	415 448,57	368 328,13
i)	inne	558 025,48	781 083,64
3.	Fundusze specjalne	192 200,50	249 066,72
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4 790 730,44	2 036 544,56
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 790 730,44	2 036 544,56
	- długoterminowe	2 160 576,56	1 539 372,00
	- krótkoterminowe	2 630 153,88	497 172,56
	SUMA PASYWÓW (A+B)	29 974 797,34	27 971 939,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE(FUNDUSZU) WŁASNYM

		2003-12-31	2004-12-31
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	9 014 632,49	6 661 407,28
	- korekty błędów podstawowych	-	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	9 014 632,49	6 661 407,28
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 163 203,60	3 163 203,60
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
	...	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
	...	-	-
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 163 203,60	3 163 203,60
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a)	zwiększenie	-	-
b)	zmniejszenie	-	-
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	6 674 496,51	3 114 449,92
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 3 560 046,59	- 2 315 805,62
a)	zwiększenie (z tytułu)	582 670,92	574 054,08
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
	- z podziału zysku (ustawowo)	-	-
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
	- z przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	46 036,43	76 881,52
	- z umorzenia zobowiązań objętych postępowaniem układowym	536 634,49	497 172,56
b)	zmniejszenie (z tytułu)	4 142 717,51	2 889 859,70
	- pokrycia straty	4 142 717,51	2 889 859,70
	- korekta kosztów poniesionych przy emisji akcji	-	-
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 114 449,92	798 644,30
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	3 319 649,89	3 273 613,46
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	- 46 036,43	- 76 881,52
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	46 036,43	76 881,52
	- zbycia/likwidacji środków trwałych	46 036,43	76 881,52
	...	-	-
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3 273 613,46	3 196 731,94
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 4 142 717,51	- 2 889 859,70
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
	...	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	...	-	-
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	- 4 142 717,51	- 2 889 859,70
	- korekty błędów podstawowych	-	-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 4 142 717,51	- 2 889 859,70
a)	zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
	...	-	-
b)	zmniejszenie (z tytułu)	4 142 717,51	2 889 859,70
	...	-	-
	- pokrycie straty z kapitału zapasowego	4 142 717,51	2 889 859,70
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-

7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8.	Wynik netto	- 2 889 859,70	- 242 952,16
a)	zysk netto	-	-
b)	strata netto	- 2 889 859,70	- 242 952,16
c)	odpisy z zysku		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 661 407,28	6 915 627,68
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant porównawczy)

		2003-12-31	2004-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	31 245 838,66	28 938 739,50
	- od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 596 192,26	28 670 047,06
II.	Zmiana stanu produktów	567 074,17	- 320 640,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	513 877,01
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	82 572,23	75 455,43
B.	Koszty działalności operacyjnej	33 106 933,67	32 575 856,91
I.	Amortyzacja	4 357 327,17	3 730 983,94
II.	Zużycie materiałów i energii	14 201 377,48	15 534 106,13
III.	Usługi obce	2 484 198,26	2 429 812,66
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	779 369,17	799 057,89
	- podatek akcyzowy	-	-
V.	Wynagrodzenia	8 032 095,58	7 109 366,82
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 375 779,48	2 050 719,19
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	800 477,60	852 054,89
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76 308,93	69 755,39
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 1 861 095,01	- 3 637 117,41
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1 912 678,95	4 454 871,67
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33 214,53	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	1 879 464,42	4 454 871,67
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 905 229,38	1 893 567,40
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	113 835,47
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 044 585,25	862 213,11
III.	Inne koszty operacyjne	860 644,13	917 518,82
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 1 853 645,44	- 1 075 813,14
G.	Przychody finansowe	285 333,92	265 419,19
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 700,00	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	254 633,92	86 848,72
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 000,00	130 971,49
V.	Inne	-	47 598,98
H.	Koszty finansowe	1 558 483,46	1 560 148,06
I.	Odsetki, w tym:	1 162 202,90	1 131 311,91
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	188 103,64	42 831,37
IV.	Inne	208 176,92	386 004,78
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	- 3 126 794,98	- 2 370 542,01
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	2 081 391,52
I.	Zyski nadzwyczajne	-	2 081 391,52
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	- 3 126 794,98	- 289 150,49
L.	Podatek dochodowy	- 236 935,28	- 46 198,33
I.	Podatek dochodowy bieżący	-	-
II.	Podatek dochodowy odroczony	- 236 935,28	- 46 198,33
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	- 2 889 859,70	- 242 952,16

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(wariant kalkulacyjny)

		2003-12-31	2004-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	30 678 764,49	28 745 502,49
	- od jednostek powiązanych	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	30 596 192,26	28 670 047,06
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	82 572,23	75 455,43
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 427 160,11	24 545 901,62
	- jednostkom powiązanym,	-	-
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 350 851,18	24 476 146,23
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76 308,93	69 755,39
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	7 251 604,38	4 199 600,87
D.	Koszty sprzedaży	517 313,09	477 381,32
E.	Koszty ogólnego zarządu	8 595 386,30	7 359 336,96
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	- 1 861 095,01	- 3 637 117,41
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 912 678,95	4 454 871,67
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33 214,53	-
II.	Dotacje	-	-
III.	Inne przychody operacyjne	1 879 464,42	4 454 871,67
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 905 229,38	1 893 567,40
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	113 835,47
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 044 585,25	862 213,11
III.	Inne koszty operacyjne	860 644,13	917 518,82
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	- 1 853 645,44	- 1 075 813,14
J.	Przychody finansowe	285 333,92	265 419,19
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	2 700,00	-
	- od jednostek powiązanych	-	-
II.	Odsetki, w tym:	254 633,92	86 848,72
	- od jednostek powiązanych	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	28 000,00	130 971,49
V.	Inne	-	47 598,98
K.	Koszty finansowe	1 558 483,46	1 560 148,06
I.	Odsetki, w tym:	1 162 202,90	1 131 311,91
	- dla jednostek powiązanych	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	188 103,64	42 831,37
IV.	Inne	208 176,92	386 004,78
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	- 3 126 794,98	- 2 370 542,01
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	-	2 081 391,52
I.	Zyski nadzwyczajne	-	2 081 391,52
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	- 3 126 794,98	- 289 150,49
O.	Podatek dochodowy	- 236 935,28	- 46 198,33
I.	Podatek dochodowy bieżący	-	-
II.	Podatek dochodowy odroczony	- 236 935,28	- 46 198,33
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	- 2 889 859,70	- 242 952,16

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

		2003-12-31	2004-12-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	- 2 889 859,70	- 242 952,16
II.	Korekty razem	5 827 394,79	776 343,64
1.	Amortyzacja	4 357 327,17	3 730 983,94
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 40 627,03	- 58 937,72
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	567 700,77	556 150,95
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	133 210,21	- 42 156,08
5.	Zmiana stanu rezerw	- 230 995,76	- 918 022,95
6.	Zmiana stanu zapasów	- 732 098,17	- 2 543 449,56
7.	Zmiana stanu należności	979 370,03	338 264,48
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 176 205,28	1 938 898,94
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 382 697,71	- 2 722 560,92
10.	Inne korekty	-	497 172,56
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 937 535,09	533 391,48
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	48 000,00	140 735,43
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 000,00	9 763,94
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	28 000,00	130 971,49
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	28 000,00	130 971,49
	- zbycie aktywów finansowych	-	-
	- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
	- odsetki	-	-
	- inne wpływy z aktywów finansowych	28 000,00	130 971,49
4.	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II.	Wydatki	929 314,81	201 717,48
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	929 314,81	199 767,48
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
	- nabycie aktywów finansowych	-	-
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4.	Inne wydatki inwestycyjne	-	1 950,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 881 314,81	- 60 982,05
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)		
I.	Wpływy	555 000,00	500 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2.	Kredyty i pożyczki	555 000,00	500 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4.	Inne wpływy finansowe	-	-
II.	Wydatki	1 957 031,83	1 865 957,98
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	1 918 412,79	1 428 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	201 729,52
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8.	Odsetki	38 619,04	236 228,46
9.	Inne wydatki finansowe	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 402 031,83	-1 365 957,98
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	654 188,45	-893 548,55
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	654 188,45	-893 371,75
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	176,80
F.	Środki pieniężne na początek okresu	490 296,69	1 144 485,14
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1 144 485,14	251 113,39
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.

1.1. Zmiany wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych:

a) wartości niematerialne i prawne - wartość brutto

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Wartości niematerialne i prawne: z tego:	622.611,57	38.608,02	432.018,48	229.201,11
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	607.903,78	0,00	432.018,48	175.885,30
b) Oprogramowanie komputerów stanów. prawa majątkowe	14.707,79	38.608,02	0,00	53.315,81

b) wartości niematerialne i prawne - umorzenie

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Umorzenie wart. niematerialnych i prawnych: z tego:	435.082,58	82.068,84	432.018,48	85.132,94
a) Koszty zakończonych prac rozwojowych	432.018,48	58.628,40	432.018,48	58.628,40
b) Oprogramowanie komputerów stanów. prawa majątkowe	3.064,10	23.440,44	0,00	26.504,54

c) środki trwałe - wartość brutto

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (zakup)	Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)	Stan na koniec okresu
Środki trwałe, z tego:	62.273.519,05	755.680,62	4.169.473,67	58.859.726,00
a) prawo wieczystego uż. gruntów	1.848.240,00	0,00	37.200,00	1.811.040,00
b) budynki i budowle	18.491.428,34	45.981,04	335.541,03	18.201.868,35
c) urządzenia techniczne i maszyny	31.785.533,04	138.039,07	281.231,71	31.642.340,40
d) środki transportu	747.041,96	0,00	0,00	747.041,96
e) pozostałe środki trwałe	9.366.335,71	179.867,29	3.224.897,71	6.321.305,29
f) środki trwałe w budowie	34.940,00	389.843,22	290.603,22	134.180,00
g) zaliczki na środ. trw. w budowie	0,00	1.950,00	0,00	1.950,00

d) środki trwałe - umorzenie

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (zakup)	Zmniejszenia (sprzedaż, likwidacja)	Stan na koniec okresu
Umorzenie środków trw., z tego:	41.813.011,86	3.648.915,10	3.741.333,73	41.720.593,23
a) prawo wieczystego uż. gruntów	184.836,00	91.637,00	4.805,00	271.668,00
b) budynki i budowle	8.273.911,93	460.236,91	232.593,72	8.501.555,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	23.852.221,86	2.693.477,76	280.369,14	26.265.330,48
d) środki transportu	681.115,15	35.340,28	0,00	716.455,43
e) pozostałe środki trwałe	8.820.926,92	368.223,15	3.223.565,87	5.965.584,20
f) środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00

*** Duża wartość zmniejszenia stanu środków trwałych (3.182.785,75 zł) wynika ze zmiany przedziału zaliczania przedmiotów długotrwałego użytkowania do środków trwałych z wartości powyżej 100 na wartość powyżej 1000 zł. i w konsekwencji wyksięgowaniu z konta środków trwałych oraz ich umorzenia wszystkich środków trwałych o wartości pomiędzy 100 a 1000 zł.

e) inwestycje długoterminowe

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia (zakup)	Zmniejszenia (likwidacja)	Stan na koniec okresu
Inwestycje długoterminowe, w tym:	1.509.576,00	0,00	0,00	1.509.576,00
Udziały lub akcje w pozost. jedn.	1.509.576,00	0,00	0,00	1.509.576,00

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych

Odpisy aktualizujące wartość	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Udziałów / akcji w pozost. jedn.	1.509.576,00	0,00	0,00	1.509.576,00
Razem odpisy aktualizujące wartość inwest. długoterm.	1.509.576,00	0,00	0,00	1.509.576,00

1.2. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście

Prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega umorzeniu w okresie 20 lat. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście wynosi 1.811.040,- zł, z czego umorzenie wynosi 271.668,- zł.

1.3. Środki trwałe obce

Spółka nie posiada nie amortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy, lub innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

1.4. Zobowiązania z tytułu prawa własności budynków i budowli

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

1.5. Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 3.163.203,60 zł i składa się z 832.422 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda. Akcje Spółki serii A w ilości 564.010, serii B w ilości 168.412, serii C w ilości 81.000, oraz serii D w ilości 19.000 są akcjami zwykłymi na okaziciela.

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

Akcjonariusz	Ilość głosów / akcji	Udział
Zbigniew Jakubas	314.351	37,8 %
Skarb Państwa	141.382	17,0 %
Pioneer	48.280	5,8 %
Pozostali akcjonariusze	328.409	39,4 %
Razem	832.422	100,0 %

1.6. Zmiany w kapitale własnym

Spółka sporządza Zestawienie zmian w kapitale własnym jako odrębne sprawozdanie finansowe.

1.7. Propozycje podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki zaproponował, ażeby strata netto za 2004 rok w wysokości 242 952,16 zł została pokryta z kapitału zapasowego.

1.8. Zmiany stanu rezerw

Spółka tworzy rezerwy na znane jej ryzyka, grożące straty i skutki innych zdarzeń, zgodnie z zasadami przyjętymi w zakładowych zasadach (polityce) rachunkowości. Wykaz rezerw wg celu ich utworzenia oraz zmiany w ich wysokości w okresie sprawozdawczym przedstawia następująca tabela:

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	107.537,38	5.144,06	51.342,39	61.339,05
Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowe	196.634,00	2.202,00	103.743,00	95.093,00

Rezerwa na nagrody jubileuszowe długoterminowe	978.662,00	15.872,00	518.943,00	475.591,00
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	192.908,00	39.953,00	5.678,00	227.183,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	42.922,00	0,00	27.040,00	15.882,00
Rezerwa na nagrody jubileuszowe krótkoterminowe	147.598,00	0,00	82.779,00	64.819,00
Rezerwa na sporne wynagrodzenia byłego Zarządu	198.583,23	13.604,97	212.188,20	0,00
Rezerwa na odsetki dwierzyteln. od Emet-Impex długoterminowa	84.000,00	0,00	27.999,60	56.000,40
Rozlicz. międzyokresowe biegnie - - Rezerwy na koszty	50.030,12	60.814,21	25.900,00	84.944,33
Razem rezerwy	1.998.874,73	137.590,24	1.055.613,19	1.080.851,78

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Odpisy od należności głównej	107,28	7.733,14	7.840,42	0,00
Odpisy od odsetek od należności głównej	19.012,14	15.627,78	21.081,22	13.558,70
Odpisy od należności zasądzone pozwem sądowym	183.040,00	309.895,05	299.467,78	193.467,27
Odpisy od należności w postępowaniu układowym	76.270,55	303,29	25.571,85	51.001,99
Odpisy od należności w postępowaniu upadłościowym	9.348.472,82	77.967,15	95.918,54	9.330.521,43
Odpisy od należności w postępowaniu sądowym	26.078,65	161.368,10	187.446,75	0,00
Odpisy od należności w walutach obcych	4.701,62	63.840,98	36.718,11	31.824,49
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	5.551,94	0,00	5.111,25	440,69
Ogółem odpisy aktualizujące wartość należności	9.663.235,00	636.735,49	679.155,92	9.620.814,57

1.9. Odpisy aktualizujące wartość należności

1.10. Podział zobowiązań długoterminowych

Wyszczególnienie	Powyżej 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	1.608.972,31	0,00	0,00
a) Kredyty i pożyczki	1.379.972,71	0,00	0,00
b) Z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00

c) Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00
d) inne	228.999,60	0,00	0,00
Razem zobowiązania długoterminowe	1.608.972,31	0,00	0,00

1.11. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec okresu
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	38.731,62	7.106,66
1. Koszty prac rozwojowych	22.509,89	0,00
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	16.221,73	7.106,66
Rozliczenia międzyokresowe bierne	4.790.730,44	2.036.544,56
1. Przychody z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1.663.404,00	1.539.372,00
2. Przychody z tytułu umorzenia zobowiązań podatkowych	2.132.366,32	0,00
3. Przychody z tytułu redukcji zobow. w post. układowym	994.345,12	497.172,56
4. Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów	615,00	0,00

1.12. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązania	Hipoteki	Maszyny i urządzenia	Zapasy	Wierzytelności
Kredyt obrotowy w BSK S.A	3.320.942,05	3.300.000,00	2.431.087,19	3.000.000,00	600.000,00
Kred.obr w Kredyt Banku S.A.	1.779.263,38	2.500.000,00	1.181.369,11	4.000.000,00	
Kredyt obrotowy w PeKaO S.A.	2.453.702,48	2.800.000,00	1.590.049,00	400.000,00	
Zobowiązania wobec ZUS	185.640,40		222.018,00		
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości na rzecz UM	1.831.673,00	1.357.982,20			
Zeto Rzeszów Spółka z o.o.	150.000,00		151.490,99		
Emet Impex Gliwice	603.729,52				XX

*) Zabezpieczenie wierzytelności Emet Impex Gliwice, wynikające z umowy obejmujące obecne i przyszłe wierzytelności w stosunku do Masoneilan Francja i Polna Corporation Czechy do wysokości zadłużenia wynikającego z ksiąg Emet Impex Gliwice.

1.13. Wykaz zobowiązań warunkowych

Rodzaj zobowiązania	Wartość zobowiązania
Weksle - zabezpieczenie kredytu PeKaO S.A.	2.782.330,00
Weksle - zabezpieczenie pożyczki WFOŚiGW	300.000,00
Weksle - zabezpieczenie pożyczki MULTICO	500.000,00

Weksle - zabezpieczenie umowy z ZETO Rzeszów	183.000,00
Razem zobowiązania warunkowe	3.865.330,00

2.1. Struktura przychodów netto ze sprzedaży

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży netto	31.12.2003	31.12.2004
Automatyka przemysłowa	19.447.258,07	19.176.025,53
Automatyka ciepłownicza	4.737.163,01	3.256.956,72
Centralne smarowanie	1.328.086,30	1.241.254,36
Hydraulika sterownicza	980.849,44	824.819,72
Odlewy	2.191.470,75	2.291.991,73
Aparatura laboratoryjna	1.341.981,01	1.334.162,44
Pozostałe produkty (usługi)	569.383,68	544.836,56
Materiały	82.572,23	75.455,43
Razem przychody ze sprzedaży netto	30.678.764,49	28.745.502,49

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży netto	31.12.2003	31.12.2004
Kraj	21.049.089,58	19.707.059,76
Eksport	9.629.674,91	5.750.856,70
Wewnątrzspółnotowa Dostawa Towarów	0,00	3.287.586,03
Razem przychody ze sprzedaży netto	30.678.764,49	28.745.502,49

2.2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych

Odpisy aktualizujące wartość	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Budynków i budowli	113.449,67	0,00	105.934,07	7.515,60
Maszyn i urządzeń	13.585,48	0,00	34,67	13.550,81
Środków transportu	0,00	0,00	0,00	0,00
Innych środki trwałych	4.494,36	0,00	0,00	4.494,36
Środków trwałych w budowie	0,00	24.180,00	0,00	24.180,00
Razem odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	131.529,51	24.180,00	105.968,74	49.740,77

*) 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, a także środki trwałe w budowie związane z poniesieniem kosztów na dokumentację geodezyjną i projekt techniczno-technologiczny inwestycji "Modernizacja lakierni mokrej", w związku przesunięciem terminu jej rozpoczęcia.

2.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Materiałów	2.162.357,25	120.660,55	1.114.615,27	1.168.402,53
Produkcji w toku	2.101.903,54	61.106,86	1.132.527,29	1.030.483,11
Produktów gotowych	386.131,78	19.530,21	60.287,18	345.374,81
Razem odpisy aktualizujące wartość zapasów	4.650.392,57	201.297,62	2.307.429,74	2.544.260,45

*) Duża kwota zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wynika ze zmiany sposobu szacowania w 2004 roku wielkości tych odpisów w odniesieniu do zapasów nie wykazujących ruchu, w związku ze znaczną poprawą ich płynności. W latach poprzednich Spółka wyliczała wielkość odpisów aktualizujących stosując jeden wskaźnik w stosunku do każdego rodzaju zapasów (materiały - 60% , produkcja w toku - 60%, produkty gotowe - 50%). Obecnie Spółka stosuje trzy wskaźniki płynności w zależności od długości zalegania zapasu (od 6 do 12 miesięcy – 10%, od 12 do 24 miesięcy – 50%, powyżej 24 miesięcy 100).

2.4. Działalność zaniechana w roku obrotowym.

W 2004 roku Spółka nie zaniechała żadnego z rodzajów działalności. Prowadzone badania marketingowe wykazują, iż nie będzie konieczności ani potrzeby zaniechania jakiegokolwiek działalności w roku następnym.

2.5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto.

Wyszczególnienie	31.12.2004
Zysk / strata brutto	- 289.150,49
Przychody zaliczone do wyniku roku obrotowego, nie podlegające opodatkowaniu	- 5.969.278,36
Przychody zaliczone do wyniku w latach poprzednich, podlegające opodatkowaniu	+ 50.417,08
Koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	+ 516.340,54
Koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	+ 1.889.734,52
Koszty z lat ubiegłych uznane za koszty uzyskania przychodów	- 83.218,89
Podstawa opodatkowania	- 3.885.155,60

2.6. Koszty wytworzenia produktów

Koszt sprzedanych produktów i towarów

Wyszczególnienie	31.12.2003	31.12.2004
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76.308,93	69.755,39
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23.350.851,18	24.476.146,23
Koszty sprzedaży	517.313,09	477.381,32
Koszty ogólnego zarządu	8.595.386,30	7.359.336,96
Razem koszt sprzedanych towarów	32.539.859,50	32.382.619,90

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i towarów w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	31.12.2003	31.12.2004
Amortyzacja	4.357.327,17	3.730.983,94
Zużycie materiałów i energii	14.201.377,48	15.534.106,13
Usługi obce	2.484.198,26	2.429.812,66
Podatki i opłaty	779.369,17	799.057,89
Wynagrodzenia	8.032.095,58	7.109.366,82
Świadczenia na rzecz pracowników	2.375.779,48	2.050.719,19
Pozostałe koszty	800.477,60	852.054,89
Razem koszty w układzie rodzajowym	33.030.624,74	32.506.101,52
Zmiana stanu produktów	- 567.074,17	- 320 640,00
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby (-)	0,00	- 513.877,01
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76.308,93	69.755,39
Razem koszt wytv. sprzedanych produktów i tow. po korekcie z tytułu zmiany stanu produktów	32.539.859,50	32.382.619,90

2.7. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

W 2004 r. Spółka wydatkowała 355.077,40 zł na zakup i montaż środków trwałych, z czego 283.793,36 zł to wartość zakupionych środków trwałych, natomiast 71.281,04 zł to koszt montażu oraz innych usług związanych z instalacją środków trwałych.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła żadnych kosztów związanych z wytworzeniem środków trwałych we własnym zakresie.

2.8. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwale

(wykazać odrębnie nakłady ochronę środowiska)

Rodzaj nakładu	Nakłady poniesione w 2004 r.	Nakłady planowe w 2005 r.
Zakup środków trw. – maszyny i urządz. produkc.	50.100,00	836.000,00
Zakup środków trw. – maszyny nieprodukcyjne	7.200,00	0,00
Zakup komputerów	33.200,00	15.000,00
Oprządowania	102.400,00	190.000,00
Środki trwałe niskiej wartości (1000 - 3500 zł)	73.300,00	110.000,00
Modernizacja sieci komputerowej	17.600,00	100.000,00
Modernizacja lakierni	0,00	0,00
Modernizacja sieci elektrycznej	25.300,00	82.000,00
Wydzielenie terenu	46.000,00	0,00
Razem nakłady	355.100,00	1.333.000,00

*) Spółka w 2004 roku nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska.

2.9. Zyski i straty nadzwyczajne (z podziałem na losowe i pozostałe)

W I półroczu 2004 roku Spółka odnotowała zysk nadzwyczajny w kwocie 2.081.391,52 zł. Na kwotę tę złożyły się umorzone, zgodnie z ustawą o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych z dnia 30 sierpnia 2002 roku kwoty podatku VAT w wysokości 1.630.648,75 zł oraz składki ZUS w wysokości 102.147,77 zł oraz umorzony decyzją Prezydenta Miasta Przemysła podatek od nieruchomości za okres od lipca do października 2002 roku w wysokości 348.595,00 zł.

2.10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

W 2004 roku Spółka nie zapłaciła podatku dochodowego od wyniku na operacjach nadzwyczajnych, ze względu na osiągniętą stratę.

3. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Stan początkowy	Stan końcowy
Środki pieniężne w kasie	48.791,24	27.779,24
Środki pieniężne w banku	1.095.693,90	223.334,15
Inne środki pieniężne (weksle, czeki obce)	0,00	0,00
Razem środki pieniężne	1.144.485,14	251.113,39

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

4.1. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w rozbiciu na grupy zawodowe przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	w 2003 r.	w 2004 r.
Zatrudnienie ogółem:	383	354
w tym:		
- na stanowiska nierobotniczych	135	125
- na stanowiska robotniczych	248	229
w tym:		
pracownicy bezpośredni produkcyjni	184	173

4.2. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2003	Stan na 31.12.2004
Zarząd	490.752,67	368.761,92
Rada Nadzorcza	166.123,30	179.485,79
Razem wynagrodzenia	656.875,97	548.247,71

4.3. Informacje o pożyczkach i innych świadczeniach udzielonych osobom zarządzającym lub nadzorującym

Spółka nie udzieliła w 2004 roku żadnych pożyczek ani innych świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających bądź nadzorujących Spółki.

Pożyczka w kwocie 600.000,00 zł udzielona w 1998 roku członkom ówczesnego Zarządu stała się wymagalna we wrześniu 2001 roku w związku z jego odwołaniem..

Sprawa była przedmiotem postępowania sądowego, zakończonego prawomocnymi wyrokami, zasądzającymi spłatę należności wraz z odsetkami. Pożyczka została częściowo zapłacona w kwocie 308.788,30 zł.

Natomiast wartość należności z tytułu tej pożyczki została objęta 100 % odpisem aktualizacyjnym.

5.1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W sprawozdaniu za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5.2. Informacje o znaczących zdarzeniach jakie wystąpiły po dniu bilansowym, nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

5.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W 2004 roku Spółka nie dokonała zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

5.4. Porównywalność sprawozdania za rok poprzedni z rokiem obrotowym

W związku ze stosowaniem identycznych zasad przy sporządzaniu sprawozdań za lata 2003 oraz 2004 sprawozdania są ze sobą porównywalne, bez konieczności dokonywania jakichkolwiek przekształceń.

6.1. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji.

Spółka w 2004 roku nie podejmowała żadnych wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

6.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka nie jest powiązana z żadnymi jednostkami i nie dokonywała wspólnych transakcji.

6.3. Wykaz powiązanych spółek

Spółka nie posiada spółek powiązanych.

6.4. Informacja o zwolnieniach lub wyłączeniach przy sporządzaniu sprawozdania skonsolidowanego

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

7. Informacja o sprawozdaniu w okresie połączenia z innymi jednostkami

W okresie od początku roku do dnia bilansowego nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

8. Informacja o niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Spółka nie planuje ograniczenia działalności ani też zaniechania żadnego z kierunków działania.

9. Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej lub finansowej.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację majątkową Spółki.

.....
Aleksandra Smołyńczak	Grzegorz Wlazły	Piotr Kandefer	Andrzej Szortyka
Z-ca Głównego	Członek Zarządu	W-ce Prezes Zarządu	Prezes Zarządu
Księgowego	Dyrektor ds.	Dyrektor ds.	Dyrektor Naczelny
	Marketingu i Sprzedaży	Finansowych	

Przemyśl, 09.03.2005.r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla: Akcjonariuszy Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.** z siedzibą w Przemysłu przy ul. Obozowej 23, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą **27 971 939,21 zł,**
27 972 tys. zł,
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 r do 31.12.2004r., wykazujący stratę netto w wysokości **242 952,16 zł,**
243 tys. zł,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o **254 220,40 zł,**
254 tys. zł,
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **893 371,75zł,**
893 tys. zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Kierownik Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 74 z 2002 r., poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- 3) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu (Dz.U. Nr 139, poz.1569 z późn. zmianami),

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 wyrywkowy - 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 i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31.12.2004 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej 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 Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sporządzonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na wysokie zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów. Konieczność spłaty kredytów wymagalnych w 2005 r. oraz skuteczność podjętych działań restrukturyzacyjnych będą mieć istotny wpływ na dalszą sytuację finansową Spółki.

mgr Zofia Milczanowska

Biegły rewident
(nr ewid.9277/6974)

Kraków, dnia 25 marca 2005 r.

31.03.2005r.

**Szanowni Państwo -
Akcjonariusze, Klienci
i Pracownicy**

Po raz drugi przypada mi zaszczyt zwracać się do Państwa, podsumowując rok obrotowy w Zakładach Automatyki POLNA S.A. w Przemyśle. Miniony 2004 r. stanowił kontynuację procesu odwracania niekorzystnych tendencji występujących w Spółce w kilku poprzednich latach. Wyraźnej poprawie, choć jeszcze nie w pełni satysfakcjonującej, uległy wyniki finansowe, zarówno na działalności operacyjnej jak i wynik netto. Pogorszył się wynik na sprzedaży, głównie za sprawą wysokiego wzrostu cen materiałów, zwłaszcza stalowych, stanowiących istotny składnik kosztów ogółem. Wzrost cen wyrobów stalowych był efektem hossy na rynku tych wyrobów w skali światowej. Ze względu na bardzo konkurencyjne warunki rynku automatyki przemysłowej, na którym Spółka działa nie było możliwości adekwatnego przeniesienia wspomnianego wzrostu cen materiałów na ceny dla odbiorców.

W całym roku obrotowym przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 28,9 mln zł i były niższe o 7,4% w porównaniu z 2003 r. Równocześnie Spółka rozwiązała nadmierną rezerwę na zapasy utworzoną w latach poprzednich oraz uzyskała umorzenie zobowiązań publiczno prawnych w ramach ustawy oddłużeniowej. Dzięki temu udało się radykalnie zmniejszyć stratę netto do kwoty 243,0 tys. zł w 2004 r., w porównaniu z 2.889,9 tys. zł w roku 2003, co stanowi spadek straty o 91,6 %.

Wzmocnienie pozytywnych tendencji było możliwe dzięki realizacji przedsięwzięć restrukturyzacyjnych, nakierowanych na racjonalizację gospodarki wewnętrznej, jak też zmierzających do poprawy relacji z otoczeniem zewnętrznym.

W szczególności chciałbym zwrócić uwagę na następujące działania służące trwałemu odzyskaniu zdolności Spółki do długookresowego wzrostu:

- jako lider branży automatyki przemysłowej i ciepłowniczej w kraju wdrażaliśmy nowe produkty w poszczególnych grupach wyrobów;
- monitorujemy wszystkie składniki kosztów, dzięki czemu zmniejszyły się one o 1,6% ; zwracam jednak uwagę, że koszty pracy zmniejszyły się o 12%; wyraźnie zmniejszyliśmy też szereg kosztów stałych – efekt z tym związany jeszcze silniej będzie widoczny w 2005 roku;
- nasza pozycja na rynku jest stabilna dzięki konkurencyjności w zakresie wykonań specjalnych zaworów i innych wyrobów, o unikatowych parametrach i spełniających szczególne wymagania;
- posiadamy ważny do 2006 r. certyfikat ISO 9001: 2000 przyznany przez jednostkę certyfikującą TUV Rheinland; po jej audycie w 2004 r. uzyskaliśmy potwierdzenie, że nasze wyroby spełniają wymagania dyrektywy ciśnieniowej Unii Europejskiej, dzięki czemu wejście naszego kraju do UE nie stanowiło zagrożenia dla funkcjonowania Spółki;
- po dokonaniu oceny kontynuowaliśmy przebudowę systemu dystrybucji na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych, zmniejszając liczbę dystrybutorów oraz modyfikując zasady współpracy z nimi;
- uczestniczyliśmy w ważnych i prestiżowych wystawach i targach, krajowych i zagranicznych;
- bez zakłóceń obsługiwaliśmy postępowanie układowe z wierzycielami na bieżąco regulując wszelkie związane z tym zobowiązania;
- bez opóźnień regulujemy należności publicznoprawne, dzięki czemu objęto restrukturyzacją kwotę 2.081,4 tys. zł, po uzyskaniu decyzji stosownych organów;
- skutecznie windykujemy należności i ściśle kontrolujemy poziom zapasów, dzięki czemu jesteśmy w stanie utrzymać na zadowalającym poziomie płynność finansową;
- mimo ograniczonych środków zrealizowaliśmy najpilniejsze inwestycje rzeczowe.

Najważniejszym celem Spółki w najbliższym czasie jest zwiększenie przychodów ze sprzedaży, w powiązaniu z równoczesną wyraźną poprawą rentowności. W tym zakresie realizować będziemy zmiany organizacyjne oraz w obszarze współpracy z dystrybutorami. Równolegle kontynuować będziemy działania oszczędnościowe, zmierzające do racjonalizacji kosztów działalności oraz do minimalizowania wydatków na cele majątkowe.

Ważnym zadaniem dla Spółki na najbliższy rok jest dalsza restrukturyzacja zadłużenia, zwłaszcza wobec banków. Bieżące porozumienia z bankami pozwalają na skuteczne realizowanie celów krótkookresowych, jednak sprawa zadłużenia kredytowego wymaga rozwiązania całościowego i kompleksowego, tak aby Spółka mogła uzyskać możliwość długookresowego rozwoju.

Pragnę w tym miejscu podziękować pracownikom Zakładów Automatyki POLNA S.A. za wysiłek i wkład na rzecz budowania trwałej przyszłości naszej Spółki. Gospodarcza rzeczywistość stawia przed nami nowe wyzwania, często nie wolne od zagrożeń. Jestem jednak przekonany, że sprostamy tym wyzwaniom.

Dziękując za zaufanie klientom kupującym nasze wyroby oraz akcjonariuszom inwestującym w akcje Polnej, chcę Państwa zapewnić, że czynimy wszystko aby nasza Spółka była pożądanym partnerem dla kontrahentów, a tym samym gwarantowała wzrost wartości dla inwestorów. Jestem przekonany, że cele wytyczone na 2005 r., zwłaszcza w zakresie wzrostu przychodów ze sprzedaży zostaną osiągnięte. Przełoży się to równocześnie na poprawę wyników finansowych i umocnienie zaufania akcjonariuszy i inwestorów.

Z wyrazami szacunku

R A P O R T

Spis treści

	Strona
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	1 - 3
B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ	4 - 9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
I. Ocena prawidłowości systemu księgowości i kontroli wewnętrznej	10
- 11	
II. Informacje istotnych pozycjach bilansu	11 - 19
AKTYWA	11 - 16
1. Aktywa trwałe	11 - 13
2. Aktywa obrotowe	13 - 16
PASYWA	16 - 19
1. Kapitały własne	16 - 17
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 - 19
3. Rozliczenia międzyokresowe	19 - 19
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności Jednostki	20 - 20
IV. Prawidłowość i rzetelność pozostałych sprawozdań	21 - 21
D. USTALENIA KOŃCOWE	21 - 21

RAPORT

uzupełniający opinię

z badania sprawozdania finansowego

za okres od 01.01 2004r. - 31.12.2004r.

Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.

37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

Dane identyfikujące Spółkę.

Jednostka badana Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Zakłady Automatyki „MERA -POLNA” z siedzibą w Przemyślu i działa na podstawie przepisów:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Ustawy z dnia 30.04.1993 r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. Nr 44, poz. 202 i z 1994 r. Nr 84, poz. 385),
- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 14.01.1992 roku Repertorium A 372/92.

Ostatnia zmiana Statutu Spółki dokonana została w formie aktu notarialnego z 16.05.2002 r. Repertorium A 1750/2002.

Spółka została wpisana do :

- Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000090173.

Spółka posiada następujące numery identyfikacyjne:

- NIP 795 - 020 - 07 - 05 nadany przez Urząd Skarbowy w Przemyślu,
- REGON 650009986 nadany przez Urząd Statystyczny w Rzeszowie.

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 elektronicznego,
 - odlewów,
- b) sprzedaż wyrobów i usług na rynek krajowy i rynki zagraniczne w powyższym zakresie.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Kapitał akcyjny na dzień 01.01.2004 r. wynosił 3 163 203,60 zł, dzieli się na 832 422 akcje o nominalnej wartości 3,80 zł każda i w roku obrachunkowym nie uległ on zmianie.
Kapitał własny na dzień 31.12.2004 r. wynosił 6 915 627,68 zł.

Spółkę Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. w badanym roku reprezentował Zarząd w składzie:

- mgr Andrzej Szortyka - Prezes Zarządu
- mgr inż. Zdzisław Kryczka - Wiceprezes Zarządu do dnia 30.09.2004 r.
- mgr inż. Piotr Kandefer - Wiceprezes Zarządu od dnia 30.09.2004 r.

W badanym okresie funkcję Głównego Księgowego pełniła mgr Teresa Osiewicz.

Średnie zatrudnienie za okres badany wynosiło 354 osoby.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy i sposobie pokrycia straty.

Sprawozdanie finansowe Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. za 2003 r. było badane przez Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce „INTERFIN” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Mała 1-3 wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 529 Krajowej Izby Biegłych Rewidentów i uzyskało opinię z objaśnieniem.

Sprawozdanie finansowe za 2003 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 05.05.2004 r. - Uchwała Nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy akt notarialny Rep. A 1982/2004. Strata netto w kwocie 2.889.859,70 zł została - zgodnie z Uchwałą Nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy - pokryta z kapitału zapasowego Spółki. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało wprowadzone do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2004 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10.05.2004 r. Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 940 poz. 6578.

Sprawozdane finansowe za rok badany.

Sprawozdanie finansowe za okres badany rozpoczynający się 01.01.2004 r. a kończący się 31.12.2004 r. składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą **27 971 939,21 zł,**
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 r do 31.12.2004 r., wykazującego stratę netto w wysokości **242 952,16 zł,**
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **254 220,40 zł,**
- rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 do 31.12.2004 r., wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **893 371,75 zł,**
- dodatkowych informacji i objaśnień.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce „INTERFIN” Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Mała 1-3 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 529 na podstawie umowy Nr 02/B/II/04 z dnia 14.06.2004 r. oraz aneksu Nr 1 z dnia 26.11.2004 r. Z ramienia „INTERFIN” Sp. z o.o. badanie przeprowadziła mgr Zofia Milczanowska biegły rewident nr ewidencyjny 9277/6974 oraz aplikant mgr Małgorzata Fido. Badanie przeprowadzono w siedzibie Jednostki w dniach 04.01.2005 r. i 07.02 - 11.02.2005 r.

Dostępność danych i oświadczenie Zarządu.

Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz złożyła oświadczenie, że po dacie bilansu nie wystąpiły znaczące zdarzenia mające wpływ na jej wynik finansowy.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki.

Pozostałe informacje.

Postanowienia zawartego w dniu 17.09.2002r. układu pomiędzy Spółką a wierzycielami do dnia zakończenia badania były realizowane.

B. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, strukturę majątkowo-kapitałową składników bilansu oraz rachunku zysków i strat przedstawiają poniższe tabele

BILANS

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2004		2003		2002		Zmiana stanu	
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
			udziału		udziału		udziału		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AKTYWA									
A.	Aktywa trwałe	17 233,5	61,6	20 516,5	68,4	23 583,6	72,2	(3 283,0)	84,0
I.	Wartości niematerialne i prawne	144,1	0,5	187,5	0,6	0,0	0,0	(43,4)	76,9
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	17 089,4	61,1	20 329,0	67,8	23 583,6	72,2	(3 239,6)	84,1
III.	Należności długoterminowe								
1.	Od jednostek powiązanych								
IV.	Inwestycje długoterminowe								
a)	w jednostkach powiązanych								
V.	Długoterminowe rozlicz. międzyokres.								
B.	Aktywa obrotowe	10 738,5	38,4	9 458,3	31,6	9 078,7	27,8	1 280,2	113,5
I.	Zapasy	5 800,5	20,7	3 257,0	10,9	2 524,9	7,7	2 543,5	178,1
II.	Należności krótkoterminowe	4 679,8	16,7	5 018,0	16,7	5 997,4	18,4	(338,2)	93,3
1.	Należności od jednostek powiązanych								
III.	Inwestycje krótkoterminowe	251,1	1,0	1 144,5	3,8	490,3	1,5	(893,4)	21,9
a)	w jednostkach powiązanych								
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	7,1		38,7	0,1	66,1	0,2	(31,6)	18,3
Aktywa razem		27 972,0	100,0	29 974,8	100,0	32 662,3	100,0	(2 002,8)	93,3
PASYWA									
A.	Kapitał (fundusz) własny	6 915,5	24,7	6 661,3	22,3	9 014,5	27,6	254,2	103,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	3 163,2	11,3	3 163,2	10,6	3 163,2	9,7	0,0	100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)								
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)								
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	798,6	2,9	3 114,4	10,4	6 674,5	20,4	(2 315,8)	25,6
V.	Kapitał (fund.) z aktualiz. wyceny	3 196,7	11,4	3 273,6	10,9	3 319,6	10,2	(76,9)	97,7
VI.	Pozostałe kapitały (fund.) rezerw.								
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych					529,1	1,6		
VIII.	Zysk (strata) netto	(243,0)	(0,9)	(2 889,9)	(9,6)	(4 671,9)	(14,3)	2 646,9	8,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielkość ujemna)								
B.	Zobow. i rezerwy na zobowiązania	21 056,5	75,3	23 313,5	77,8	23 647,8	72,4	(2 257,0)	90,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 081,0	3,9	1 998,9	6,7	2 229,9	6,8	(917,9)	54,1
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 609,0	5,8	2 938,0	9,8	3 180,7	9,7	(1 329,0)	54,8
1.	Wobec jednostek powiązanych								
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 330,0	58,4	13 585,8	45,3	13 036,4	39,9	2 744,2	120,2
1.	Wobec jednostek powiązanych								
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 036,5	7,3	4 790,8	16,0	5 200,8	15,9	(2 754,3)	42,5
Pasywa razem		27 972,0	100,0	29 974,8	100,0	32 662,3	100,0	(2 002,8)	85,6

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

Lp.	Wyszczególnienie	2004 rok		2003 rok		2002 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2004/2003		2004/2002	
			udziału		udziału		udziału	udziału		%	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	28 938,7	81,0	31 245,8	93,4	28 604,5	82,3	(2 307,1)	(100,5)	334,2	34,2
	– od jednostek powiązanych										
B.	Koszty działalności operacyjnej	32 575,9	90,4	33 106,9	90,5	33 016,6	83,9	(531,0)	98,2	(440,7)	13,2
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	(3 637,2)		(1861,1)		(4 412,1)		(1 776,1)	77,0	774,9	231,9
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 454,9	12,5	1 912,7	5,7	5 324,8	15,3	2 542,2	110,7	(869,9)	(88,9)
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 893,6	5,3	1 905,2	5,2	4 305,5	10,9	(11,6)	2,1	(2 411,9)	72,1
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(1 075,9)		(1 853,6)		(3 392,8)		777,7		2 316,9	
G.	Przychody finansowe	265,4	0,7	285,3	0,9	832,7	2,4	(19,9)	(0,9)	(567,3)	(58,0)
H.	Koszty finansowe	1 560,1	4,3	1 558,5	4,3	2 009,0	5,1	1,6	(0,3)	(448,9)	13,4
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	(2 370,6)		(3 126,8)		(4 569,1)		756,2		2 198,5	
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	2 081,4				(43,6)		2 081,4		2 125,0	
	I. Zyski nadzwyczajne	2 081,4	5,8					2 081,4	90,6	2 081,4	212,7
	II. Straty nadzwyczajne					43,6	0,1			(43,6)	1,3
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	(289,2)		(3 126,8)		(4 612,7)		2 837,6		4 323,5	
L.	Podatek dochodowy	(46,2)		(236,9)		59,0		190,7		(105,2)	
	Rezerwa na podatek odroczony zmniejszenie	(46,2)		(236,9)		59,0		190,7		(105,2)	
M.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	(243,0)		(2 889,9)		(4 671,7)		2 646,9		4 428,7	

ESTAWIENIE

wskaźników analitycznych charakteryzujących sytuację ekonomiczno-finansową Jednostki

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
			2004	2003	2002
I.	Wstępna analiza bilansu				
1	Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwale}}$	procent	49,47 %	46,79 %	51,71 %
2	Złota reguła bilansowania $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	procent	155,73%	150,32%	153,65%
II.	Wskaźniki rentowności		2004	2003	2002
3	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	-0,87%	-9,64%	-14,30%
4	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	procent	-3,51%	-43,38%	-51,83%
5	Rentowność netto sprzedaży $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	-0,85%	-9,42%	-16,33%
6	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + \text{odsetki} \times (1 - \text{stopa podatku dochodowego}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	2,57%	-4,21%	-6,41%
7	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "mączugi finansowej"</i>	procent	-6,09%	-39,17%	-45,42%
8	Wskaźnik wynikowego poziomu kosztów $\frac{\text{koszty działalności operacyjnej} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	procent	112,65%	106,07%	115,42%
III.	Wskaźniki płynności finansowej		2004	2003	2002
9	Wskaźnik płynności bieżącej (I) $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 m-c}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	krotność	0,64	0,66	0,65
10	Wskaźnik płynności szybkiej (II) $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{krótkoterminowe RMK czynne}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy}}$	krotność	0,29	0,45	0,50
11	Wskaźnik płynności natychmiastowej (III) $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy}}$	krotność	0,02	0,09	0,04
IV.	Wskaźniki rotacji (obrotowość)		2004	2003	2002
12	Szybkość obrotu należnościami $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	w dniach	57	61	36
13	Szybkość obrotu zapasami $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	w dniach	51	32	15

Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce
„INTERFIN” Spółka z o. o. Kraków, ul. Mała 1-3

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
			2004	2003	2002
	koszt własny sprzedanych produktów i towarów				
14	Stopień spłaty zobowiązań $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedanych produktów i towarów}}$	w dniach	55	45	22
15	Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	zł / zł	1,03	1,02	0,88
V.	Wskaźniki finansowania		2004	2003	2002
16	Trwałość struktury finansowania $\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobow. długoterminowe} + \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 m-cy}}{\text{aktywa ogółem}}$	krotność	0,33	0,38	0,44
17	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	krotność	0,44	0,39	0,44
VI.	Wskaźniki rynku kapitałowego		2004	2003	2002
18	Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{zysk netto}}{\text{liczba wyemitowanych akcji (udziałów)}}$	w złotych	(0,29)	(3,47)	(5,61)
	$\frac{\text{dywidenda na 1 akcję}}{\text{zysk na 1 akcję}}$				
VII.	Inne wskaźniki		2004	2003	2002
19	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe śr. gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	61,61%	68,45%	72,20%
20	Wskaźnik ogólnego zadłużenia jednostki $\frac{\text{zobowiązania ogółem} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	procent	75,28%	77,78%	72,40%
21	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{kapitał własny}}$	zł / zł	3,04	3,50	2,62
22	Wskaźnik wyposażenia jednostki w kapitały własne $\frac{\text{kapitał własny} \times 100\%}{\text{pasywa ogółem}}$	procent	24,72%	22,22%	27,60%
23	Wskaźnik samofinansowania (przekładnia kapitałowa) $\frac{\text{Kapitały obce}}{\text{Kapitały własne}}$	Krotność	3,04	3,50	2,62
24	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	Krotność	0,77	1,14	1,46
25	Przychód na 1 pracownika (wydajność pracy 1 zatrudnionego) $\frac{\text{przychód ze sprzedaży ogółem}}{\text{przeciętne zatrudnienie (w etatach)}}$	w tys. zł / etat	81, 20	80, 10	81,96
24	Wartość księgowa jednostki $\text{Aktywa ogółem} - \text{zobowiązania ogółem}$	w tys. zł	6 916	6 661	9 015

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
			2004	2003	2002

I. Ustalenia analizy finansowej, istniejące zagrożenia oraz ocena kontynuacji działalności.

Analiza pozioma i pionowa bilansu oraz rachunku zysków i strat pozwala na stwierdzenie, że:

- w roku obrotowym w stosunku do poprzedniego spadła o 6,7 % kwota sumy bilansowej - w cyfrach bezwzględnych o 2 002,8 tys. zł - co oznacza dalszy spadek wartości majątku Jednostki,
- w badanym roku w porównaniu z 2003 r. nastąpił wzrost udziału aktywów obrotowych w aktywach ogółem. W majątku obrotowym odnotowano wzrost udziału zapasów o 2 543,5 tys. zł, co związane jest z rozwiązaniem części odpisów aktualizujących wartość zapasów utworzonych w latach poprzednich. Jednocześnie spadł poziom należności krótkoterminowych o 338,2 tys. zł, co wskazuje na ich większą ściągalskość.
- struktura pasywów - fundusze własne Jednostki stanowią 24,7 % sumy bilansowej. W badanym roku odnotowano nieznaczny wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu majątku, co wiązało się z przychodami zwiększającymi kapitał zapasowy z redukcji części zadłużenia zobowiązań na mocy zawartego układu z wierzycielami,
- majątek obrotowy pokrywa zobowiązania krótkoterminowe w 64 %. Wskaźnik ten nadal jest niezadowolający,
- majątek trwały finansowany jest w 44% kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym nieznacznie wzrósł w stosunku do lat poprzednich,
- przychody ze sprzedaży (w cenach bieżących) w porównaniu do roku ubiegłego spadły o 7,4% - o kwotę 2 307,1 tys. zł przy niewielkim 1,6 % spadku kosztów działalności operacyjnej – w cyfrach bezwzględnych o kwotę 531,0 tys. zł – co skutkowało spadkiem wyniku na sprzedaży o 1 776,1 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Strata na sprzedaży w roku 2004 wyniosła 3 637,2 tys. zł,
- strata netto w roku badanym jest niższa o 2 646,9 tys. zł. Istotny wpływ na jej zmniejszenie miała redukcja zadłużenia zobowiązań publiczno-prawnych objętych Ustawą o restrukturyzacji niektórych zobowiązań publiczno-prawnych w kwocie 2 081,4 tys. zł oraz zmniejszenie odpisów aktualizujących rzeczowy majątek obrotowy w kwocie 2 307,4 tys. zł.

Analiza wskaźnikowa pozwala na sformułowanie następujących wniosków:

- poprawę w porównaniu do roku ubiegłego wykazują wskaźniki rentowności majątku i kapitału - co jest związane z niższą stratą netto w porównaniu do roku ubiegłego - są jednak nadal ujemne,

- wskaźnik rotacji zapasów (51) w dniach wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego, a wskaźnik obrotu należnościami spadł o 4 dni. Wskaźniki te wskazują na wolniejszy obrót zapasami oraz na szybsze realizowanie należności przez Jednostkę,
- wskaźniki płynności uległy pogorszeniu w porównaniu do roku 2003 – wskaźniki płynności bieżącej, płynności szybkiej i natychmiastowej obniżyły się co jest zjawiskiem bardzo niekorzystnym. Wskaźniki te są znacznie niższe od poziomu uważanego za wzorcowy.

Niski poziom wskaźników płynności sygnalizuje, iż Jednostka ma trudności z obsługą zobowiązań.

Ocena możliwości kontynuacji działalności gospodarczej oraz jej zagrożenia:

Na podstawie przeprowadzonej analizy należy stwierdzić, że:

- w badanym roku – tak jak w latach poprzednich - Jednostka wypracowała ujemny wynik finansowy co spowodowało wzrost zaangażowania krótkoterminowego kapitału obcego w finansowaniu majątku trwałego. Zjawisko to jest bardzo niekorzystne. Naruszona została „złota” reguła bilansowa,
- w badanym roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży co miało wpływ na osiągnięty wynik na sprzedaży,
- terminowa spłata rat zawartego układu z wierzycielami i odpisanie przychodów z tytułu redukcji spłaconych zobowiązań miała wpływ na zwiększenie w badanym roku kapitałów własnych o kwotę 479 tys. zł,
- zadłużenie z tytułu zaciągniętych kredytów długo i krótkoterminowych zmniejszyło się w porównaniu do roku ubiegłego o 646 tys. zł. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaciągniętych kredytów stanowią znaczącą pozycję w zobowiązaniach i ich spłata w ustalonych terminach będzie wymagała zaangażowania znacznych środków pieniężnych co będzie miało wpływ na sytuację finansową Spółki.

Osiągnięte wyniki finansowe, przeprowadzona analiza finansowa oraz wyniki badania sprawozdania finansowego wskazują, że w najbliższym roku obrotowym, a także na dalszą sytuację finansową i materialną Spółki wpływ będą mieć:

- skuteczność negocjacji z bankami w sprawie prolongaty kredytów wymagalnych do spłaty w 2005 r.,
- realizacja warunków układu,
- wdrożenie i skuteczność realizacji podjętych działań restrukturyzacyjnych.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena prawidłowości systemu księgowości i kontroli wewnętrznej.

Polityka rachunkowości.

Spółka posiada aktualną, zatwierdzoną przez Kierownika Jednostki – Uchwałą Zarządu Nr 171/V/2004 - dokumentację opisującą przyjętą politykę rachunkowości, w której określono między innymi zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych. Zakładowy Plan Kont składający się z wykazu kont księgi głównej oraz kont analitycznych spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości. W Zakładowym Planie Kont określono również zasady prowadzenia kont ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej. Jednostka przestrzega podstawowych zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe i udokumentowanie operacji gospodarczych.

Ewidencja księgowa była prowadzona przy wykorzystaniu systemu informatycznego Spółki. Komputerowy system przetwarzania danych spełnia wymagania ustawy o rachunkowości.

System księgi głównej umożliwia sporządzenie niezbędnych zestawień ewidencyjnych. Na koniec każdego miesiąca dokonywano wydruków danych będących przedmiotem przetwarzania. Zabezpieczenie fizyczne dostępu do mikrokomputerów i przetwarzanie danych było właściwe.

Księgi rachunkowe spełniały wymóg rzetelności, sprawdzalności i bezbłędności oraz zapewnienia zapisów w porządku systematycznym i chronologicznym. Stosowano kompletne i właściwe urządzenia księgowe do ewidencji analitycznej.

Udokumentowanie operacji gospodarczych było wystarczające i przejrzyste. Przestrzegano zasady kompletności udokumentowania poszczególnych zapisów w księgach rachunkowych. Dokumenty przed zaksięgowaniem były poddawane kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej oraz dekretowane.

Inwentaryzacja.

W Spółce objęto inwentaryzacją na dzień 31.12.2004 r zgodnie z Poleceniem Służbowym Nr 20/2004 z dn. 10.12.2004 r. następujące składniki majątkowe:

1. środki pieniężne w kasie,
2. materiały,
3. wyroby gotowe,
4. produkcję w toku,
5. środki trwałe w budowie,
6. nakłady na Postęp Techniczny,

Inwentaryzację należności drogą potwierdzenia sald przeprowadzono na dzień 30 listopada 2004 roku.

Arkusze spisu z natury spełniały wymagania formalne. Poszczególne zespoły spisowe przedstawiły wyniki inwentaryzacji w protokołach, zespół kontrolerów spisowych dokonał wrywkowej kontroli w poszczególnych polach spisowych. Dokumentacja inwentaryzacji nie budzi zastrzeżeń pod względem merytorycznym i formalnym.

Wyniki inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych badanego okresu. Inwentaryzacja poszczególnych składników aktywów i pasywów w badanej Jednostce została przeprowadzona w sposób i z częstotliwością zgodną z przepisami art.26 Ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna.

Istniejący w Spółce system kontroli wewnętrznej oparty jest przede wszystkim na kontroli funkcjonalnej wynikającej z podziału funkcji. Kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez kierowników wyodrębnionych działów i pionów. Bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki pełni Zarząd.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

W wyniku wrywkowego badania systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie związanym ze sprawozdaniem finansowym, nie stwierdzono niedociągnięć w działaniu tego systemu.

Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na 31.12.2003 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia 2004 roku.

Ciągłość bilansowa została zachowana.

II. Informacje o istotnych pozycjach bilansu .

AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE zł 17 233 460,17

A.I. Wartości niematerialne i prawne zł 144 068,17

Pozycja bilansowa obejmuje następujące tytuły:

1. Koszty zakończonych prac rozwojowych zł 117 256,90
2. Inne wartości niematerialne i prawne zł 26 811,27

Razem zł 144 068,17

– wartość brutto zł 229 201,11

– umorzenie	zł	<u>85 132,94</u>
– wartość netto	zł	144 068,17

Przychody wartości niematerialnych i prawnych w 2004 r. nastąpiły z tytułu zakupu programów komputerowych.

Naliczona amortyzacja w kwocie zł 82 068,84 zł została prawidłowo odniesiona w koszty rodzajowe.

Koszty prac rozwojowych zostały pokryte przychodami ze sprzedaży nowych wyrobów.

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe **zł 17 089 392,00**

Na wartość rzeczowych aktywów trwałych składają się:

1. środki trwałe		
– wartość brutto	zł	58 723 596,00
– umorzenie	zł	(41 720 593,23)
– odpisy aktualizujące	zł	<u>(25 560,77)</u>
– wartość netto	zł	16 977 442,00
2. środki trwałe w budowie	zł	110 000,00
3. zaliczki na środki trwałe w budowie	zł	1 950,00
Razem	zł	17 089 392,00

Zwiększenia środków trwałych obejmowały:

budynki i budowle	zł	45 981,04
urządzenia techniczne	zł	138 039,07
pozostałe środki trwałe	zł	<u>179 867,29</u>
Razem zwiększenia	zł	363 887,40

Zmniejszenia środków trwałych to:

sprzedaż	zł	260 761,65
likwidacja	zł	<u>3 618 108,80</u>
Razem zmniejszenia	zł	3 878 870,45

Środki trwałe amortyzowane są zgodnie z przyjętymi zasadami - szczegółowo opisanymi w informacji dodatkowej.

Amortyzacja za okres badany naliczona w kwocie zł 3 648 915,10 została prawidłowo zaliczona w koszty.

Umorzenie środków trwałych jest zgodne z naliczoną amortyzacją oraz uwzględnia zmiany w środkach trwałych.

Udokumentowanie przychodów i rozchodów środków trwałych jest prawidłowe. Majątek trwały jest własnością badanej Jednostki.

Wartość majątku trwałego wyceniona jest prawidłowo zgodnie z art. 31 Ustawy o rachunkowości.

A.IV. Inwestycje długoterminowe

A.IV.3. b) w pozostałych jednostkach zł **0,00**

Jednostka posiada akcje i udziały w następujących Spółkach:

1. Huta Ostrowiec	zł	6 230,00
2. WISTOM S.A.	zł	13 020,00
3. METRONEX S.A.	zł	4 500,00
4. Huta 1 Maja S.A.	zł	46,00
5. Zakłady Płyt Pilśniowych S.A.	zł	2 060,00
6. Zakłady STAR S.A.	zł	12 620,00
7. POLNA II Sp. z o.o.	zł	<u>1 471 100,00</u>
Razem	zł	1 509 576,00
odpisy aktualizujące	zł	<u>(1 509 576,00)</u>
Wartość do bilansu	zł	0,00

Posiadane akcje i udziały objęte w całości odpisami aktualizującymi ze względu na sytuację finansową Jednostek bądź upadłość.

B. AKTYWA OBROTOWE zł **10 738 479,04**

B.I. Zapasy zł **5 800 486,67**

Stan zapasów na 31.12.2004 r. obejmuje:

– materiały	zł	3 116 611,59
– półprodukty i produkty w toku	zł	2 337 563,93
– produkty gotowe	zł	307 913,41
– zaliczki na poczet dostaw	zł	<u>38 397,74</u>
Razem	zł	5 800 486,67

B.I.1. Materiały zł **3 116 611,59**

Pozycja obejmuje:

– materiały	zł	4 285 014,12
– odpisy aktualizujące	zł	<u>(1 168 402,53)</u>
razem	zł	3 116 611,59

Przychody i rozchody materiałów dokumentowane są prawidłowo. Materiały wycenione zostały według rzeczywistych cen nabycia. Inwentaryzacja materiałów i surowców została przeprowadzona według stanu na dzień 31.12.2004 r. Ustalone w wyniku inwentaryzacji różnice ujęto w księgach. Na zapasy zalegające w magazynie dokonano odpisu aktualizującego ich wartość w sposób następujący:

- 100 % na zapasy składowane powyżej 2 lat

- 50 % na zapasy składowane od 1 roku do 2 lat
- 10 % na zapasy składowane od 6 m-cy do 1 roku

B.I.2. Półprodukty i produkty w toku **zł 2 337 563,93**

Pozycja obejmuje:

- półprodukty i produkcja w toku	zł	3 368 047,04
- odpisy aktualizujące	zł	<u>(1 030 483,11)</u>
razem	zł	2 337 563,93

Inwentaryzacja półproduktów i produkcji w toku została przeprowadzona zgodnie z Poleceniem Służbowym Nr 20/2004 Prezesa Zarządu z dnia 10.12.2004 r. według stanu na dzień 31.12.2004 r.

Półprodukty i produkcja w toku wycenione są według rzeczywistego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących. Odpisów aktualizujących dokonano na zasadach określonych w pozycji materiały.

B.I.3. Produkty gotowe **zł 307 913,41**

Pozycja obejmuje:

- wyroby gotowe	zł	653 288,22
- odpisy aktualizujące	zł	<u>(345 374,81)</u>
razem	zł	307 913,41

Inwentaryzacja produktów gotowych przeprowadzona została zgodnie z Poleceniem Nr 20/2004 Prezesa Zarządu z dnia 10.12.2004 r. według stanu na dzień 31.12.2004 r. Przeprowadzona inwentaryzacja potwierdziła stan produktów gotowych na dzień bilansowy. Produkty gotowe wyceniono według kosztu wytworzenia nie wyższego od cen sprzedaży netto. Na zapasy produktów gotowych zgodnie z zasadą ostrożności utworzono odpisy aktualizujące w sposób określony powyżej.

B.II. Należności krótkoterminowe **zł 4 679 772,32**

Pozycja ta obejmuje:

- należności z tytułu dostaw i usług	zł	4 306 309,50
- należności z tytułu podatków, dotacji i ubez. społ.	zł	71 608,26
- pozostałe należności	zł	<u>301 854,56</u>
razem	zł	4 679 772,32

B.II.1. Należności z tytułu dostaw i usług **zł 4 306 309,50**

Pozycja obejmuje :

należności z tytułu .dostaw pomniejszone o odpisy aktualizujące	zł	13 926 683,38
	zł	<u>(9 620 373,88)</u>

Razem należności netto zł **4 306 309,50**

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności w drodze pisemnych potwierdzeń sald według stanu na dzień 30.11.2004 r. Należności w walucie zostały wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2004 r. Tab. Kursów nr 256/A/NBP/2004. Różnice kursowe z wyceny ujęto w księgach. Do dnia badania kontrahenci uregulowali należności na kwotę zł 2 209 370,50 co stanowi 51,3 % wykazanej kwoty netto.

Należności figurujące w księgach urealniono poprzez dokonanie odpisów aktualizujących - na należności od kontrahentów zalegających z zapłatą - zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami. Poziom utworzonych odpisów aktualizujących zabezpiecza ich realność. Należności na dzień bilansowy wykazane zostały w kwocie wymaganej zapłaty.

**B.II.2.b) Należności z tytułu podatków,
dotacji i ubezpieczeń społecznych
i zdrowotnych oraz innych świadczeń** zł **71 608,26**

Pozycja ta obejmuje zapłacony podatek dochodowy od dywidendy oraz VAT do odliczenia w następnym okresie.

B.II.3.c) Inne należności zł **301 854,56**

W pozycji tej wykazano

- rozrachunki z tyt. pożyczek ZFŚS	zł	298 140,71
- pozostałe rozrachunki	zł	<u>4 154,54</u>
Razem	zł	302 295,25
- odpis aktualizujący	zł	<u>(440,69)</u>
Razem należności netto	zł	301 854,56

Pozostałe należności wykazane w sprawozdaniu są zgodne z ewidencją księgową

B.III. Inwestycje krótkoterminowe zł **251 113,39**

**B.III. 1.c) środki pieniężne i inne aktywa
pieniężne** zł **251 113,39**

Pozycja ta obejmuje:

- środki pieniężne w kasie	zł	27 779,24
- środki pieniężne na rachunkach bankowych	zł	<u>223 334,15</u>
Razem	zł	251 113,39

Stan gotówki w kasie jest zgodny z ostatnimi raportami kasowymi z 2004 r. oraz został potwierdzony w wyniku dokonanej inwentaryzacji.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych wykazany w bilansie wynika z ewidencji księgowej i jest zgodny z wyciągami bankowymi na dzień 31.12.2004 r. oraz potwierdzeniami sald przysłanymi przez banki na dzień 31.12.2004 r. Środki pieniężne w walucie obcej zostały przeliczone według kursu średniego NBP na dzień

31.12.2004 r. Tab. Kursów nr 256/A/NBP/2004. Różnice kursowe ujęto w księgach jako koszty i przychody finansowe.

B.IV. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA

MIĘDZYOKRESOWE **zł 7 106,66**

Pozycja obejmuje następujące tytuły rozliczeń międzyokresowych kosztów:

– ubezpieczenia majątkowe	zł	5 716,00
– prenumeraty	zł	<u>1 390,66</u>
razem	zł	7 106,66

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione do rozliczenia w następnym okresie obrachunkowym.

PASYWA

A. KAPITAŁ WŁASNY **zł 6 915 627,68**

A.1. Kapitał podstawowy **zł 3 163 203,60**

Kapitał podstawowy składa się z 832 422 akcji zwykłych o nominalnej wartości 3,80 zł każda. Akcjonariuszami Spółki są:

– Zbigniew Jakubas	-	314 351 akcji 37,8 % kapitału
– Skarb Państwa	-	141 382 akcje 17,0 % kapitału,
– PIONEER	-	48 280 akcje 5,8 % kapitału,
– Pozostali akcjonariusze	-	328 409 akcji 39,4 % kapitału.

Kapitał podstawowy wykazany w księgach nie wykazuje zmian w badanym okresie i jest zgodny z kapitałem zarejestrowanym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

A.IV. Kapitał zapasowy **zł 798 644,30**

Zmiany kapitału zapasowego w roku badanym:

– zwiększenie	zł	574 054,08
– zmniejszenie	zł	2 889 859,70

Zwiększenie kapitału zapasowego związane jest z przychodami z tytułu redukcji zobowiązań objętych układem w kwocie 497 172,56 zł oraz przeniesieniem skutków urzędowej aktualizacji środków trwałych w związku z ich likwidacją.

Zmniejszenie nastąpiło w wyniku pokrycia straty za rok 2003 - zgodnie z Uchwałą Nr 17 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

A.V. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny **zł 3 196 731,94**

Zmniejszenie kapitału rezerwowego w kwocie 76 881,52 zł wynika z przebiegowania na kapitał zapasowy skutków aktualizacji środków trwałych sprzedanych i zlikwidowanych.

A.VIII. Zysk/strata zł (242 952,16)

Strata netto jest zgodna z rachunkiem zysków i strat.

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

B.1. Rezerwy na zobowiązania zł 1 080 851,78

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	zł	61 339,05
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	zł	878 568,00
3. Pozostałe rezerwy	zł	140 944,73

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzona została w prawidłowej wysokości.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe oraz niewykorzystane urlopy pracowników. Rezerwa na urlopy obejmuje również obciążenia z tytułu składek ZUS płaconych przez pracodawcę.

Pozostałe rezerwy utworzono na wynagrodzenia sporne byłego Zarządu wraz z odsetkami, dodatkowe zobowiązanie wobec Biura Handlu Zagranicznego Emet-Impex Sp.z o.o., a także koszty napraw gwarancyjnych i koszty dotyczące roku badanego, na które nie otrzymano dokumentów potwierdzających wykonane świadczenia.

B.II. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE zł 1 608 972,31

B.II.2. Wobec pozostałych jednostek zł 1 608 972,31

B.II.2.a) kredyty i pożyczki zł 1 379 972,71

W pozycji bilansowej wykazano kredyt , którego termin spłaty przypada na 31.01.2006 r.

B.II.2.d) inne zł 228 999,60

W pozycji bilansowej wykazano zobowiązanie do spłaty w 2006 roku.

B.III. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE zł 16 329 942,88

B.III.2. Wobec pozostałych jednostek zł 16 080 876,16

B.III.2.a) kredyty i pożyczki zł 6 679 398,36

W pozycji bilansowej wykazano kredyty do spłaty w 2005 r. Kredyty wykazano w kwocie

wymagającej zapłaty.

B.III.2. d) z tytułu dostaw i usług **zł 5 599 149,35**

W pozycji wykazano zobowiązania bieżące oraz zobowiązania wynikające z zawartego układu. Zobowiązania w walucie wycenione zostały prawidłowo, a różnice kursowe ujęto w księgach. Zobowiązania wykazano w kwocie wymagającej zapłaty. Do dnia badania uregulowano zobowiązania (do 12 m-cy) w kwocie 2 381 767,45 zł co stanowi 42,5 % wykazanej kwoty.

B.III.2.e) zaliczki otrzymane na dostawy **zł 11 734,44**

W pozycji ujęto nadpłaty faktur odbiorców.

**B.III.2.g) z tytułu podatków , ceł, ubezpieczeń
i innych świadczeń** **zł 2 641 182,24**

Pozycja bilansowa obejmuje:

– Podatki i opłaty lokalne	zł	1 891 018,44
– PFRON	zł	12 751,90
– podatek dochodowy od osób fiz.	zł	91 333,90
– podatek VAT	zł	19 595,00
– składki ZUS	zł	<u>626 483,00</u>
Razem	zł	2 641 182,24

Pozycja Podatki i opłaty lokalne obejmuje niezapłacone zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości od 2001 roku wraz z odsetkami oraz opłaty za wieczyste użytkowanie.

Składki na PFRON wynikają z deklaracji za m-c XII roku badanego – zobowiązanie uregulowane do dnia badania.

Podatek dochodowy od osób fizycznych obejmuje zobowiązanie wynikające z deklaracji PTI 4 za m-c XII oraz podatek od wynagrodzeń za m-c grudzień wypłacanych w m-cu styczniu 2005 r.

Podatek VAT obejmuje zobowiązanie z deklaracji VAT 7 za m-c grudzień 2004 roku. Zobowiązanie uregulowane w terminie.

Składki ZUS obejmują zobowiązanie bieżące wynikające z deklaracji DRA za m-c XII w kwocie 210 949,17 zł oraz składki od wynagrodzeń za m-c grudzień wypłacanych w styczniu 2005 r. w kwocie 213 115,43 zł oraz zobowiązanie zaległe za m-c IV-V/2004 – w kwocie 185 640,40 zł i odsetki 16 778,00 zł. Do dnia badania uregulowano składki ZUS wynikające z deklaracji DRA za m-c XII w kwocie 210 949,17 zł.

B.III.2.h) z tytułu wynagrodzeń **zł** **368 328,13**

Wykazane w sprawozdaniu zobowiązania obejmują niewypłacone wynagrodzenia osobowe za m-c grudzień. Do dnia badania rozliczono saldo w pełnej wysokości.

B.III.2.i) inne **zł** **781 083,64**

Wykazane w bilansie pozostałe zobowiązania wynikają z ewidencji księgowej i obejmują:

– pozostałe rozrachunki	zł	30 108,72
– rozrachunki inwestycyjne	zł	287 543,30
– zobowiązania układowe	zł	463 431,62

Pozostałe rozrachunki obejmują składki dotyczące ubezpieczeń majątkowych, potrącone pracownikom z list płac składki PZU, składki Związków Zawodowych, pożyczki PKZP oraz inne zobowiązania .

B.III 3. Fundusze specjalne **zł** **249 066,72**

Pozycja obejmuje Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Stan funduszu na początek roku	zł	192 200,50
Naliczenie	zł	335 435,32
Inne zwiększenia	zł	<u>23 729,28</u>
Razem stan funduszu	zł	551 365,10
Wydatki z funduszu	zł	<u>302 298,38</u>
Stan funduszu na 31.12.2004 r.	zł	249 066,72

Wydatki z funduszu dokonywane są zgodnie z jego przeznaczeniem i Regulaminem. Środki funduszu przekazano na rachunek bankowy w wysokości 335 435,32 zł.

B.IV. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE **zł** **2 036 544,56**

B.IV.2. Inne rozliczenia międzyokresowe **zł** **2 036 544,56**

– długoterminowe	zł	1 539 372,00
– krótkoterminowe	zł	497 172,56

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe obejmują przychody z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu w kwocie 1 539 372,00 zł

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe obejmują: przychody z tytułu redukcji zobowiązań w układzie w kwocie 497 172,56 zł, których termin spłaty przypada w 2005 roku.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji kształtujących wynik działalności gospodarczej.

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2004-31.12.2004 r. sporządzony został w wersji kalkulacyjnej i porównawczej zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

1. Na uzyskany wynik działalności gospodarczej składają się:

PRZYCHODY I ZYSKI

1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	zł	28 938 739,50
2. Pozostałe przychody operacyjne	zł	4 454 871,67
3. Przychody finansowe	zł	265 419,19
4. Zyski nadzwyczajne	zł	<u>2 081 391,52</u>
Razem	zł	35 740 421,88

KOSZTY I STRATY

4. Koszty działalności operacyjnej	zł	32 575 856,91
5. Pozostałe koszty operacyjne	zł	1 893 567,40
6. Koszty finansowe	zł	<u>1 560 148,06</u>
Razem	zł	36 029 572,37

7. Strata brutto	zł	(289 150,49)
8. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy zmniejszenie	zł	(46 198,33)
9. Strata netto	zł	(242 952,16)

Badanie wykazało, że w ewidencji księgowej oraz w rachunku zysków i strat za rok 2004 przychody i koszty zostały wykazane kompletnie i w prawidłowej wysokości.

Przyjęte zasady wyceny składników majątkowych oraz metody rozliczeń kosztów stosowane były bez zmian przez cały okres sprawozdawczy, Operacje gospodarcze zaliczone zostały do właściwych okresów. W ramach kompletności kosztów zbadano faktury zaewidencjonowane w miesiącu styczniu 2005 r., wśród których nie stwierdzono pozycji dotyczących roku 2004. Na tej podstawie przyjęto, iż kompletność zaliczonych do 2004 r. kosztów została zachowana.

PODATEK DOCHODOWY OD OSÓB PRAWNYCH

1. Strata brutto	zł	(289 150,49)
2. Przychody nie podlegające opodatkowaniu	zł	(5 969 278,36)
3. Przychody lat ubiegłych podlegające opodatkowaniu	zł	50 417,08
4. Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu 2 406 075,06	zł	
5. Koszty lat ubiegłych uznane za koszty uzyskania przychodów	zł	(83 218,89)
6. Podstawa opodatkowania	zł	(3 885 155,60)

Wyliczenie pozycji wpływających na kwotę straty podatkowej zaprezentowano w informacji dodatkowej.

IV. Prawidłowość i rzetelność pozostałych sprawozdań.

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone prawidłowo. Informacja dodatkowa jest kompletna z punktu widzenia ustawy o rachunkowości, zawiera dane wykazane zgodnie ze stanem rzeczywistym, wynikającym z ksiąg rachunkowych.
2. Przedstawione do badania sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym są prawidłowe pod względem formalnym i zawierają dane ściśle powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
3. Sprawozdanie Zarządu zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

D. USTALENIA KOŃCOWE

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy Raport zawiera 21 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.
Integralną część Raportu stanowią załączniki:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans na 31.12.2004 r.,
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale za okres od 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.,
- 5) rachunek przepływu środków pieniężnych za okres od 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.,
- 6) informacja dodatkowa za okres od 01.01.2004 r. - 31.12.2004 r.

Kraków, dnia 25 marca 2005 r.

Biegły rewident

mgr Zofia Mileczanowska
(nr ewid. 9277/6974)

Aplikant

mgr Małgorzata Fido

Zakłady Automatyki "POLNA" S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBRACHUNKOWYM
2004

Przemyśl, marzec 2005 r.

Spis treści

Rozdział I

Podstawowe informacje o firmie	3
1. Nazwa i siedziba	3
2. Władze Spółki	3
3. Forma prawna	3
4. Kapitały Spółki	4
5. Akcjonariusze	4
6. Przedmiot działania	4

Rozdział II

Analiza sytuacji Spółki w 2004 roku	5
1. Sytuacja rynkowa	5
2. Sprzedaż i produkcja	5
3. Zaopatrzenie	7
4. Personel i świadczenia	8
5. Inwestycje	9
6. Badania i rozwój	10
7. Ochrona środowiska	10
8. Finanse Spółki	11
8.1 Bilans	11
8.2 Rachunek wyników	16
8.3 Analiza wskaźnikowa	20
9. Istotne zdarzenia po dniu bilansu	21

Rozdział III

Zamierzenia rozwojowe	22
1. Nowe produkty	22
2. System dystrybucji	22
3. Zamierzenia inwestycyjne	23

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. Władze Spółki.

W 2004 roku Spółką kierował dwuosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu jest Andrzej Szortyka powołany na funkcję w dniu 26.09.2003 roku.

W dniu 30.09.2004 roku odwołany został dotychczasowy Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Finansowych Zdzisław Kryczka. Na jego miejsce powołano Piotra Kandefera.

17 lutego 2005 roku na stanowisko Członka Zarządu został powołany Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży Grzegorz Wlazły.

Funkcje nadzorcze wykonuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza, której przewodniczy Wiesław Piwowar powołany 20.02.2004 r.

3. Forma prawna.

Spółka akcyjna o charakterze publicznym, notowana na rynku równoległym GPW w Warszawie, 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 2004 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 6.915,6 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 3.163,2 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.

5. Akcjonariusze Spółki.

W I kwartale 2004 roku nastąpiła zmiana właściciela akcji Spółki. Zachodni NFI zbył akcje na rzecz Zbigniewa Jakubasa.

Według wiedzy Spółki na dzień 31.12.2004 r. lista największych akcjonariuszy przedstawia się następująco:

- | | | |
|---------------------------|---|---------------------------|
| • Zbigniew Jakubas | - | 314 351 akcji (37,8 %), |
| • Skarb Państwa | - | 141 382 akcji (17,0 %), |
| • PIONEER | - | 48 280 akcji (5,8 %), |
| • Pozostali akcjonariusze | - | 328 409 akcji (39,4 %). |

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

Analiza sytuacji Spółki w 2004 roku.

1. Sytuacja rynkowa.

Spółka jest producentem dóbr inwestycyjnych, które znajdują zastosowanie w wielu gałęziach przemysłu, a także w usługach oraz w jednostkach budżetowych. Do głównych odbiorców produktów Spółki należą firmy z takich branż jak:

- energetyka zawodowa,
- przemysł rafineryjny,
- przemysł chemiczny,
- ciepłownictwo,
- przemysł przetwórstwa spożywczego,
- przemysł cementowy.

Charakter oferty asortymentowej powoduje, że istotne znaczenie dla sytuacji Spółki ma stan koniunktury gospodarczej w Polsce i za granicą, a w szczególności poziom nakładów inwestycyjnych. Obserwowany w ostatnich kilku latach trend spadkowy na tradycyjnych dla POLNEJ rynkach zbytu wykazuje oznaki zmiany kierunku. W III kwartale 2004 roku nastąpiło wyraźne ożywienie, choć już w IV kwartale wzrost został zahamowany. Może to oznaczać stopniowy, powolny wzrost koniunktury na rynku, chociaż definitywnie można będzie potwierdzić tę hipotezę w połowie 2005r.

Z obserwacji wynika, że wzrost gospodarczy na poziomie 5% PKB wyraźnie stymuluje wzrost sprzedaży wyrobów Spółki. Sprzedaż wykazuje wyraźne wahania sezonowe: pierwsze półrocze jest zwykle słabsze, wyraźny wzrost następuje począwszy od III kwartału.

2. Sprzedaż i produkcja.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2004 roku 28.938,7 tys. zł i zmniejszyły się o 7,4 % w porównaniu z 2003 rokiem. Sprzedaż produktów wyniosła 28.670,0 tys. zł i była niższa od sprzedaży w poprzednim roku o 6,3 %. Zmiany wielkości sprzedaży w poszczególnych grupach asortymentowych oraz w rozbiciu na geograficzne kierunki sprzedaży prezentują poniższe tabele.

Tabela nr 1

Sprzedaż produktów wg grup

w tys. zł

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	30.596,2	100,0	28.670,0	100,0	-6,3
• Automatyka przemysłowa	19.447,3	63,6	19.176,0	66,9	-1,4
• Automatyka ciepłownicza	4.737,2	15,5	3.257,0	11,4	-31,3
• Urządzenia centr. smarowania	1.328,1	4,3	1.241,2	4,3	-6,5
• Hydraulika sterownicza	980,8	3,2	824,8	2,9	-15,9
• Aparatura laboratoryjna	1.342,0	4,4	1.334,2	4,6	-0,6
• Odlewy	2.191,5	7,2	2.292,0	8,0	4,6
• Inne	569,3	1,8	544,8	1,9	-4,3
Przychody ze sprzedaży materiałów	82,6	100,0	75,5	100,0	-8,6
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30.678,8	100,0	28.745,5	100,0	-6,3

W analizowanym okresie największy spadek odnotowano w grupach automatyki ciepłowniczej i hydrauliki sterowniczej. Powodem takich spadków jest zmniejszenie i zmiana struktury zapotrzebowania wśród głównych odbiorców urządzeń automatyki ciepłowniczej – przedsiębiorstw energetyki cieplnej. W zakresie hydrauliki sterowniczej spadek sprzedaży wiąże się z problemami głównego odbiorcy wyrobów z tej grupy – Huty Stalowa Wola. W pozostałych przypadkach spadek nie miał charakteru istotnego i wiązał się najczęściej z okresowym spadkiem zapotrzebowania głównych odbiorców wynikających z różnych przyczyn (np. petrochemia). Wzrost sprzedaży w grupie odlewów wynika głównie ze wzrostu cen sprzedawanych odlewów.

Tabela nr 2

Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych

w tys. zł

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	30.596,2	100,0	28.670,0	100,0	-6,3
• Kraj	20.966,5	68,5	19.631,6	68,5	-6,4
• Eksport	9.629,7	31,5	9.038,4	31,5	-6,1

Eksport ogółem zmniejszył się o 6,1 % w stosunku do roku 2003. Przyczyną spadku eksportu były między innymi zgromadzenie znacznych zapasów części na magazynie i znaczne zmniejszenie zakupów przez głównych odbiorców w III i częściowo w IV kwartale ubiegłego roku. Ten spadek zdołano skompensować wzrostem sprzedaży wyrobów na nowe rynki, dotychczas obsługiwane w mniejszym stopniu.

Spółka systematycznie podejmuje działania w zakresie wymiany bądź odnowy produktów, w celu jak najpełniejszego zaspokojenia potrzeb klientów. W II kwartale 2004 roku rozpoczęto produkcję nowej odmiany zaworów regulujących.

Spółka od 1995 r. posiada wdrożony system zapewnienia jakości ISO 9001:2000. Certyfikat ważny jest do listopada 2006 r.

W związku z wstąpieniem Polski do Unii Europejskiej zaczęły w Polsce obowiązywać normy prawne i Dyrektywy dotychczas obowiązujące na terenach europejskich rynków eksportowych. POLNA w pełnym zakresie posiada wymagane dopuszczenia i certyfikaty. Wejście do strefy europejskiej nie spowodowało znaczącej zmiany w sprzedawanym asortymencie, spowodowało jednak zmiany kierunków zaopatrzenia, z uwagi na inne wymagania materiałowe.

3. Zaopatrzenie

Bardzo szerokie i zróżnicowane spektrum działalności firmy (automatyka przemysłowa i ciepłownicza, centralne smarowanie, aparatura laboratoryjna, hydraulika sterownicza) przy jednoczesnym wykonawstwie wyrobów jednostkowych posiadających nowoczesne i nowatorskie rozwiązania techniczne sprawia, że prowadzona polityka w sferze zakupów wymaga szczególnej uwagi i wyważenia.

W tej sytuacji specyfika zakupów i szybka reakcja na potrzeby rynku sprawia, że dominującą w zaopatrzeniu staje się zasada „just on time”. W niektórych grupach asortymentowych (głównie odlewy stalowe i wyroby hutnicze) występuje konieczność zakupów do określonych wielkości pojemności pieca i minimów handlowych co w konsekwencji sprzyja powstawaniu zapasów. Ich kontrola i eliminacja niekorzystnych zjawisk odbywa się w okresach 6, 12 i 24-ro miesięcznych.

Do strategicznych materiałów i surowców dla poprawnego funkcjonowania firmy należą:

- wysoko przetworzone wyroby hutnicze,
- odlewy stalowe,
- wytłoczki,
- sprężyny,
- elementy gumowe formowane,

-wyposażenie kompletacyjne.

W okresie II-go półrocza 2004 w wyniku znaczących zmian cen surowców na rynkach światowych i kursów walut następowały wzmożone podwyżki cen. Częściowe eliminowanie tych niekorzystnych zjawisk odbywało się poprzez bezpośrednie negocjacje cenowe, poszukiwanie nowych konkurencyjnych dostawców, wydłużanie terminów płatności.

Obowiązujący System Zapewnienia Jakości i rozwijanie posiadanych uprawnień na produkcję wyrobów ciśnieniowych zgodną z Dyrektywą UE nr 97/23/EG oraz rosnąca presja rynku sprawia, że zakupy otoczone są szczególną troską i dąży się stale do poprawy bazy surowcowej.

4. Personel i świadczenia

W 2004 roku Spółka zatrudniała 354 pracowników, w tym 229 pracowników na stanowiskach produkcyjnych (64,7 %) oraz 125 pracowników na pozostałych stanowiskach (35,3 %). Dominującą część personelu Spółki stanowią pracownicy z dużym doświadczeniem zawodowym oraz długim stażem pracy. Udział pracowników w wieku od 36-55 lat stanowi 68,9 % załogi ogółem.

Pod względem wykształcenia największą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem zawodowym (38,7%) oraz średnim (35,6%).

W 2004 roku fluktuacja personelu wyniosła 26,3 %. Spółka zatrudniła 30 osób, a zwolniła 63 osoby. Głównym powodem zwolnienia było ustawowe wypowiedzenie umowy przez zakład pracy, bądź porozumienie stron. Pozostali pracownicy zostali zwolnieni na skutek wygaśnięcia umowy zawartej na czas określony oraz na skutek przejścia na emeryturę bądź rentę.

Podstawą systemu wynagradzania pracowników Spółki był Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy zawarty w dniu 26 maja 1997 roku pomiędzy Zarządem Spółki a zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w Spółce, który obowiązywał do 31 sierpnia 2004 r. tj. do czasu wejścia w życie Regulaminu wynagradzania.

Regulamin wynagradzania zakłada zastąpienie dotychczasowej premii regulaminowej nagrodą motywacyjną przyznawaną przez Zarząd Spółki. Uruchomienie nagrody jest związane z wykonaniem planu sprzedaży oraz utrzymaniem płynności finansowej Spółki.

Przeciętne wynagrodzenie miesięczne w 2004 roku wyniosło 1.630,22 zł. i spadło o 4,7 % w stosunku do 2003 roku.

Wynagrodzenie pracowników składa się z części stałej (stawka osobistego wynagrodzenia) oraz dodatków (tj. dodatek funkcyjny, brygadzystowski, dodatek za pracę w warunkach szkodliwych, za pracę w porze nocnej). Do sposobów motywowania pracowników należy zaliczyć nagrody motywacyjne oraz nagrody z funduszu Dyrektora Naczelnego.

W 2004 roku koszty wynagrodzeń pracowników wyniosły 7.109,4 tys. zł i stanowiły 21,8% kosztów ogółem i były niższe o 11,5% w stosunku do 2003 roku. Wynagrodzenia pracowników bezpośrednio oraz pośrednio produkcyjnych wyniosły 6.840,5 tys. zł. Koszty świadczeń na rzecz pracowników wyniosły natomiast 2.050,7 tys. zł i stanowiły 6,3 % kosztów ogółem. Największą pozycję świadczeń na rzecz pracowników stanowiły składki na ubezpieczenia społeczne pracowników (65,0 %). Pozostałe świadczenia jakie spółka świadczy na rzecz pracowników to dofinansowanie z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, m.in. do kolonii dla dzieci pracowników, do indywidualnego wypoczynku a także do pobytów sanatoryjnych. Przyznawane były również zapomogi dla zarówno dla pracowników jak i dla emerytów i rencistów. Największa część funduszu została jednak przeznaczona na wczasy pod gruszą.

W zakładzie znajduje się 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 nieokreślony. Przedmiotem tej umowy są świadczenia zdrowotne polegające na zapewnieniu pełnej opieki profilaktycznej nad pracownikami.

Innym sposobem świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. Polityka szkoleniowa obejmuje szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie systemu jakości i zarządzania środowiskowego oraz szkolenia zawodowe. Wydatki związane z kształceniem pracowników wyniosły w 2004 roku 84,7 tys. zł.

W zakładzie działają dwa związki zawodowe:

- NSZZ „Solidarność”
- Związek Zawodowy Pracowników „POLNA” S.A.

W omawianym okresie nie wystąpiły spory zbiorowe ani strajki. Zarząd pozytywnie ocenia współpracę z organizacjami związkowymi. Raz w miesiącu spotyka się z zarządami obu związków zawodowych, na których omawiane są bieżące sprawy pracownicze.

5. Inwestycje

Nakłady na inwestycje rzeczowe w 2004 roku wyniosły 355,1 tys. zł i były niższe od nakładów poniesionych w 2003 roku o 740,1 tys. zł. Tak duża różnica w wysokości nakładów wynika ze zmiany w 2004 roku sposobu zaliczania do inwestycji środków trwałych niskiej wartości. Po doprowadzeniu wysokości nakładów do porównywalności różnica ta wynosi 277,1 tys. zł, i dotyczy nakładów na modernizację wydziału Odlewniczego w 2003 roku.

Do o największych nakładów inwestycyjnych w 2004 roku zaliczyć należy nakłady na zakup:

- oprzyrządowania (modele odlewnicze) –102,4 tys. zł,

- środków trwałych o niskiej wartości (narzędzia) – 73,3 tys. zł
- maszyn i urządzeń produkcyjnych i nieprodukcyjnych – 57,3 tys. zł ,
- komputerów – 33,2 tys. zł.

Większość nakładów związana była z odtworzeniem zdolności produkcyjnych posiadanego majątku.

6. Badania i rozwój

Prace rozwojowe dotyczące doskonalenia produktów prowadzone są własnymi siłami przedsiębiorstwa i na własny koszt. Podejmowanie prac rozwojowych jest konieczne ze względu na rosnące oczekiwania i potrzeby klientów. Jest to kluczowy instrument utrzymania i poprawy dotychczasowej pozycji na rynku produktów automatyki przemysłowej i ciepłowniczej.

W I półroczu bieżącego roku zakończono przygotowania do uruchomienia produkcji regulatorów bezpośredniego działania typu ZST.

W II kwartale 2004 roku rozpoczęto produkcję nowej odmiany zaworów regulujących przelotowych klatkowych typu Z1B w zakresie DN 15..250 przystosowanych do wysokich parametrów pracy i zagrożeń z tytułu hałasu i kawitacji. Zawory te znajdują uznanie odbiorców i zamówienia na tę odmianę zaworów wykazują tendencję zwyżkową.

W II kwartale 2004 roku z pozytywnym wynikiem zakończono prace mające na celu podniesienie jakości produkcji odlewów żeliwnych co zostało udokumentowane przyznaniem przez TÜV Rheinland Group Certyfikatu Systemu Zapewnienia Jakości wytwórcy materiałów wg Dyrektywy 97/23/EG Zał. I p.4.3 w zakresie odlewów armatury przemysłowej z żeliwa szarego i sferoidalnego.

W omawianym okresie kontynuowano prace związane z przystosowaniem dokumentacji technicznej zaworów do wytwarzania produktów zgodnych z wymaganiami dyrektyw Unii Europejskiej. Wytwarzanie produktów zgodnie z dyrektywami UE było warunkiem funkcjonowania firmy na rynkach zagranicznych po wejściu Polski do Unii Europejskiej w maju 2004 roku.

Ponadto rozwiązano szereg mniejszej wagi problemów mających wpływ na poprawę jakości i niezawodności wyrobów oraz zmniejszenie ilości braków powstających podczas procesu produkcyjnego.

7. Ochrona środowiska

Spółka posiada uregulowany stan formalno-prawny w dziedzinie ochrony środowiska. Opłaty związane z poszczególnymi decyzjami naliczane i 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”.

Przedsiębiorstwo prowadzi ciągłe unowocześnianie swoich produktów pod względem ochrony środowiska między innymi w 2004 r. wprowadzono do oferty zawory regulujące o obniżonym poziomie hałasu.

W 2004 r. trwały prace nad opracowaniem planu modernizacji lakierni. Poszczególne etapy modernizacji planowane są na lata 2005 – 2007.

8. Finanse Spółki.

Spółka stosuje zasady wynikające z Ustawy o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 wraz z późniejszymi zmianami dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej firmy. Opis przyjętych zasad zawarty jest w polityce rachunkowości Spółki. 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.

8.1 Bilans.

Bilans Spółki na dzień 31.12.2004 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 27.971,9 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 6.915,6 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 8,31 zł .

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 31.12.2004 r. wynosiły 17.233,5 tys. zł i stanowiły 61,6 % w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych w okresie obrachunkowym ilustrują poniższe tabele.

Tabela nr 3

Zmiany w aktywach trwałych

w tys. zł

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem w tym:	20.516,5	100,0	17.233,5	100,0	-16,0
• Wartości niematerialne i prawne	187,5	0,9	144,1	0,8	-23,2
• Rzeczowe aktywa trwałe	20.329,0	99,1	17.089,4	99,2	-15,9
• Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
• Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
• Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	-	-	-	-	-

W 2004 roku nastąpił spadek wartości aktywów trwałych o 16,0 % w stosunku do końca 2003 roku. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (99,2 %). Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych wynika z umorzenia istniejącego majątku oraz niskich wydatków na inwestycje.

Na wartości niematerialne i prawne składają się w głównej mierze koszty zakończonych prac rozwojowych oraz licencje na programy komputerowe.

Tabela nr 4

Struktura rzeczowych aktywów trwałych

w tys. zł

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem w tym:	20.329,0	100,0	17.089,4	100,0	-15,9
• Środki trwałe	20.294,0	99,8	16.977,4	99,4	-16,3
▪ grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1.663,4	8,2	1.539,4	9,1	-7,5
▪ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10.104,1	49,8	9.692,8	57,1	-4,1
▪ urządzenia techniczne i maszyny	7.919,7	39,0	5.363,4	31,6	-32,3
▪ środki transportu	65,9	0,3	30,6	0,2	-53,6
▪ inne środki trwałe	540,9	2,7	351,2	2,0	-35,1
• środki trwałe w budowie	35,0	0,2	110,0	0,6	214,3
• zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	2,0	0,0	-

W związku ze stosowaniem różnych stawek amortyzacyjnych struktura rzeczowych aktywów trwałych uległa znacznym zmianom. W szybszym tempie zmniejsza się wartość netto maszyn i urządzeń, w mniejszym natomiast wartość nieruchomości, stanowiących obecnie 66,2 % majątku trwałego. Spółka wykazała na dzień bilansowy środki trwałe w budowie w kwocie 110,0 tys. zł w związku zakupem oraz rozpoczęciem wdrożenia nowego systemu informatycznego CDN XL.

• **Aktywa obrotowe.**

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec roku 2004 wartość 10.738,5 tys. zł, co stanowiło 38,4% wartości aktywów spółki.

Tabela nr 5

Zmiany w aktywach obrotowych

w tys. zł.

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem	9.458,3	100,0	10.738,5	100,0	13,5
w tym:					
• zapasy	3.257,0	34,4	5.800,5	54,0	78,1
w tym:					
▪ materiały	1.441,6	44,3	3.116,6	53,7	116,2
▪ produkcja w toku	1.401,3	43,0	2.337,6	40,3	66,8
▪ produkty gotowe	386,1	11,8	307,9	5,3	-20,3
▪ towary	-	-	-	-	-
▪ zaliczki na poczet towarów	28,0	0,9	38,4	0,7	37,1
• należności krótkoterminowe	5.018,1	53,1	4.679,8	43,6	-6,7
• inwestycje krótkoterminowe	1.144,5	12,1	251,1	2,3	-78,1
• krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	38,7	0,4	7,1	0,1	-81,7

Największą pozycję w aktywach obrotowych stanowią zapasy (54,0%) oraz należności krótkoterminowe (43,6%). Na koniec roku 2004 nastąpił wzrost aktywów obrotowych o 13,5% w stosunku do końca roku 2003. Największy wzrost wartości aktywów obrotowych w stosunku do stanu na koniec 2003 roku odnotowano w pozycji zapasy (78,1%), który związany był ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących. Znacząca kwota zmniejszenia odpisów aktualizujących

wartość zapasów wynika ze zmiany sposobu szacowania wielkości zapasów wątpliwych w 2004 roku, w związku ze znaczną poprawą płynności zapasów. Natomiast największy spadek wartości aktywów obrotowych odnotowano w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (81,7%) i związany był z wysięgowanie kosztów prac rozwojowych które nie przyniosły spodziewanego efektu. W pozycji inwestycje krótkoterminowe odnotowano spadek o 78,1% oznaczający zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych. Również w pozycji należności krótkoterminowe nastąpił niewielki spadek wartości aktywów tj. o 6,7%, spowodowany zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale oraz udoskonaleniem systemu ściągania należności.

Pasywa

• Kapitały własne.

Na koniec 2004 roku kapitały własne stanowiły 24,7 % w pasywach ogółem i wyniosły 6.915,6 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela nr 6

Wielkość i struktura kapitałów własnych Spółki

w tys. zł

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem w tym	6.661,4	100,0	6.915,6	100,0	3,8
• kapitał akcyjny	3.163,2	-	3.163,2	-	0,0
• kapitał zapasowy	3.114,4	-	798,6	-	-74,4
• kapitał z aktualizacji wyceny	3.273,7	-	3.196,7	-	-2,4
• zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
• zysk (strata) netto roku obrotowego	-2.889,9	-	-243,0	-	91,6

W analizowanym okresie nastąpił niewielki wzrost kapitałów własnych pomimo odnotowania na koniec roku ujemnego wyniku w kwocie -243,0 tys. zł. Wzrost ten wyniósł 3,8 % i związany był z umorzeniem zobowiązań w ramach postępowania układowego w wysokości 497 tys. zł. Obniżenie kapitału zapasowego o 74,4 % spowodowane było pokryciem straty netto za rok 2003. Nieznaczna zmiana kapitału z aktualizacji wyceny wynikała z likwidacji zużytych

w procesie produkcji środków trwałych oraz sprzedaży pozostałości po Ośrodku Wypoczynkowym w Olszanach.

• Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszące 21.056,3 tys. zł, stanowiły 75,3 % w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela 7.

Tabela nr 7

Zmiany w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania

w tys. zł.

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach ogółem	23.313,4	100,0	21.056,3	100,0	-9,7
w tym:					
• rezerwy na zobowiązania w tym:	1.998,9	8,6	1.080,9	5,1	-45,9
▪ rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	107,5	-	61,3	-	-
▪ rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.558,7	-	878,6	-	-
▪ pozostałe rezerwy	383,4	-	141,0	-	-
• zobowiązania długoterminowe	2.938,0	12,6	1.609,0	7,6	-45,2
• zobowiązania krótkoterminowe	13.585,8	58,3	16.329,9	77,6	20,2
▪ wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
▪ wobec pozostałych jednostek	13.393,6	-	16.080,9	-	-
▪ fundusze specjalne	192,2	-	249,0	-	-
• rozliczenia międzyokresowe	4.790,7	20,5	2.036,5	9,7	-57,5
▪ ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
▪ inne rozliczenia międzyokresowe	4.790,7	-	2.036,5	-	-

W badanym okresie nastąpił spadek zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania o 9,7%. Znaczące zmniejszenie wystąpiło w pozycji rozliczenia międzyokresowe (57,5 %,) i było spowodowane głównie umorzeniem zobowiązań podatkowych i redukcją zobowiązań w postępowaniu układowym. Zmniejszenie wystąpiło również w pozycji rezerwy na zobowiązania (45,9%) i związane było z rozwiązaniem rezerw na nagrody jubileuszowe spowodowane zmianą regulaminu naliczania wysokości nagród jubileuszowych od 2005 roku oraz rozwiązaniem rezerwy na wynagrodzenia sporne w związku z zakończeniem postępowania sądowego. Natomiast spadek wartości zobowiązań długoterminowych (45,2%) wynika z przekwalifikowania kredytów długoterminowych na kredyty krótkoterminowe.

Zwiększeniu uległy natomiast zobowiązania krótkoterminowe (20,2%) w stosunku do końca 2003 roku. Wzrost nastąpił w pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 4,7 %. Wynikał on z zaciągnięcia pożyczki krótkoterminowej w kwocie 500 tys. zł od firmy Multico. Kwota kredytów ogółem w 2004 roku spadła o 1.098,7 tys. zł w związku z comiesięczną spłatą rat kredytu. Również zobowiązania z tytułu dostaw i usług zwiększyły się o 36,2%. Wzrost ten związany był z wydłużaniem terminu zapłaty za dostawy. W przypadku zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń wzrost wynosił 36,9% w stosunku do końca 2003 roku i wynikał ze wzrostu zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości.

8.2. Rachunek wyników.

• *Przychody ze sprzedaży.*

Przychody ze sprzedaży netto i zrównane z nimi wyniosły w 2004 roku 28.938,7 tys. zł i zmniejszyły się o 7,4 % w stosunku do roku poprzedniego. Szczegółowa analiza sprzedaży w rozbiciu na grupy wyrobów oraz kierunki sprzedaży została przedstawiona w punkcie „2. Sprzedaż” niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 8

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi

w tys. zł

	31.12.2003	31.12.2004	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży ogółem w tym:	31.245,8	28.938,7	-7,4
• przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	30.596,2	28.670,0	-6,3
• przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	82,6	75,4	8,7

• zmiana stanu produktów	567,0	-320,6	-156,5
• koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	513,9	100,0

- ***Pozostałe przychody operacyjne.***

Pozostałe przychody operacyjne w 2004 roku wynosiły 4.454,9 tys. zł. Istotne znaczenie w przychodach miało rozwiązanie rezerwy na zapasy materiałów w wysokości 1.114,6 tys. zł oraz rozwiązanie rezerwy na produkcję w toku w kwocie 1.132,5 tys. zł. Duża kwota zmniejszenia odpisów aktualizujących wartość zapasów wynika ze zmiany sposobu szacowania wielkości zapasów wątpliwych w 2004 roku w związku ze znaczną poprawą płynności zapasów. Ponadto duży wpływ na pozostałe przychody operacyjne miało rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe w związku ze zmianą regulaminu wypłaty tych nagród od 2005 roku.

- ***Przychody finansowe.***

Przychody finansowe wyniosły na koniec 2004 roku 265,4 tys. zł i były niższe o 7,0 % niż w okresie analogicznym roku ubiegłego. Na wartość przychodów finansowych złożyły się odsetki od należności i innych aktywów w wysokości 86,9 tys. zł, kwota aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 131,0 tys. zł związana ze spłatą udzielonych pożyczek, objętych wcześniej odpisem aktualizacyjnym w związku z zagrożeniem ich spłaty, oraz umorzone odsetki od zobowiązań w wysokości 47,5 tys. zł.

- ***Koszty działalności operacyjnej.***

Zestawienie kosztów działalności operacyjnej wg rodzajów oraz analizę zmian prezentuje poniższa tabela.

Tabela nr 9

Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł

	31.12.2003		31.12.2004		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem	33.106,9	100,0	32.575,9	100,0	-1,6
w tym:					
• Amortyzacja	4.357,3	13,2	3.731,0	11,5	-14,4
• Zużycie materiałów i energii	14.201,4	42,9	15.534,1	47,7	9,4
• Usługi obce	2.484,2	7,5	2.429,8	7,5	-2,2
• Podatki i opłaty	779,4	2,3	799,1	2,4	2,5
• Wynagrodzenia	8.032,1	24,3	7.109,4	21,8	-11,5
• Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2.375,8	7,2	2.050,7	6,3	-13,7
• Pozostałe koszty rodzajowe	800,4	2,4	852,0	2,6	6,5
• Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76,3	0,2	69,8	0,2	-8,5

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2004 roku kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku 2003 i były niższe o 1,6 %. Jednakże spadek kosztów nie był aż tak duży jak spadek poziomu sprzedaży (7,4 %), co oznacza pogorszenie rentowności sprzedawanych wyrobów. Zmniejszenie kosztów operacyjnych nastąpiło przede wszystkim w zakresie amortyzacji - 14,4% spowodowany niskimi nakładami inwestycyjnymi w ostatnich latach, oraz wynagrodzeń - 11,5% i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń - 13,7%, do czego przyczyniła się redukcja zatrudnienia w 2004 roku o 29 osób.

- ***Pozostałe koszty operacyjne.***

W 2004 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1.893,6 tys. zł i były niższe o 0,6% w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego.

Decydujący wpływ na wartość pozostałych kosztów operacyjnych miały: strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 113,8 tys. zł, aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 862,2 tys. zł, głównie aktualizacja wartości należności z tytułu dostaw i usług, koszty złomowania materiałów i produktów – 500,0 tys. zł, należności umorzone – 112,1 tys. zł, opłaty prolongacyjne – 90,4 tys. zł oraz utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze – 58,1 tys. zł.

- **Koszty finansowe.**

Koszty finansowe na 31.12.2004 r. wyniosły 1.560,2 tys. zł i były wyższe o 0,1 % w stosunku do roku poprzedniego. Główną pozycję stanowiły odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań w kwocie 1.131,3 tys. zł oraz ujemny wynik na różnicach kursowych w wysokości 244,5 tys. zł.

- **Wyniki finansowe.**

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych sferach działalności przedstawiają się następująco:

Tabela nr 10

Wyniki finansowe

w tys. zł

	31.12.2003	31.12.2004	Zmiana %
Strata ze sprzedaży	-1.861,1	-3.637,1	-95,4
Strata z działalności operacyjnej	-1.853,6	-1.075,8	42,0
Strata brutto z działalności gospodarczej	-3.126,8	-2.370,5	24,2
Strata / zysk brutto	-3.126,8	-289,2	90,8
Strata / zysk netto	-2.889,9	-243,0	91,6

Spółka od kilku lat boryka się z wielorakimi trudnościami, czego wynikiem jest strata w działalności podstawowej. Przyczyną spadku zysku ze sprzedaży w porównaniu do roku 2003 było obniżenie rentowności wyrobów spowodowane stopniowym obniżaniem cen wyrobów w wyniku walki konkurencyjnej na rynku a także spadek rentowności produkcji eksportowej w związku z umacnianiem się złotego. W 2004 roku Spółka poprawiła swoje wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego na pozostałej działalności. Poprawa wyniku na działalności operacyjnej związana jest z rozwiązaniem rezerw na zapasy w wyniku zmiany sposobu ich szacowania, w związku ze znaczną poprawą płynności zapasów.

W 2004 roku strata netto wyniosła 243,0 tys. zł i niższa była w porównaniu do 2003 roku o 2.646,9 tys. zł. Najważniejszą przyczyną spadku straty netto było umorzenie restrukturyzowanych zobowiązań w kwocie 2.081,4 tys. zł.

8.3. Analiza wskaźnikowa.

Wskaźniki finansowe syntetycznie prezentujące sytuację Spółki ilustrują kondycję Spółki w ostatnich latach.

Tabela nr 11

Wskaźniki finansowe Spółki

	2001	2002	2003	2004
Dynamika przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	76,8 %	102,7 %	109,2 %	92,6 %
Rentowność netto sprzedaży $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-62,4 %	-16,3 %	-9,3 %	-0,8 %
Rentowność kapitałów własnych $\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitały własne}}$	-132,0 %	-51,8 %	-43,4 %	-3,5 %
Wskaźnik płynności bieżącej $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,5	0,7	0,7	0,7
Wskaźnik płynności szybkiej $\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,5	0,5	0,3
Cykl zapasów w dniach $\frac{\text{zapasy} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	31	32	38	73
Cykl należności w dniach $\frac{\text{należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	69	77	59	59
Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach $\frac{\text{Zobowiązania krótkoterminowe} \times 365 \text{ dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	227	166	159	206
Zobowiązania ogółem / Kapitały ogółem	52,8 %	49,7 %	55,1 %	64,1%
Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	133,6 %	180,0 %	248,1 %	259,4 %

W 2004 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2003 co jest związane z wahaniami sezonowymi sprzedaży oraz obniżeniem cen wyrobów sprzedawanych za granicę związany ze spadkiem kursów walut obcych.

Wskaźnik cykl zapasów w dniach w analizowanym okresie wydłużył się z 38 dni w 2003 roku do 73 dni w 2004 roku co wiąże się z rozwiązaniem rezerw na zapasy. Wskaźnik cykl należności w dniach utrzymał się na tym samym poziomie co w roku 2003 tj. 59 dni. Znacznie wzrósł wskaźnik cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach i wynika on ze znacznego wzrostu zobowiązań

krótkoterminowych (o 2.744,2 tys. zł w stosunku do końca 2003 roku). Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych wpływ miały następujące fakty: zaciągnięcie pożyczki, wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wzrost zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości.

9. Istotne zdarzenia po dniu bilansu.

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

Rozdział III

Zamierzenia rozwojowe.

1. Nowe produkty.

W ramach zamierzeń rozwojowych opracowano dokumentację prototypową i wykonano prototyp schładzacza pierścieniowego do pary, który został przekazany odbiorcy do badań eksploatacyjnych. W zależności od wyników badań zostaną podjęte dalsze prace nad uruchomieniem produkcji tego typu urządzeń.

Przewiduje się również rozpoczęcie prac przygotowawczych w tym: badanie rynku, opracowanie danych wejściowych dla konstrukcji nowego typu zaworów zaporowych z napędem ręcznym DN 15,..200. Prace rozwojowe w przedsiębiorstwie nakierowane są głównie na konstrukcję zaworów niskosumowych realizowanych pod potrzeby i na zamówienia określonych odbiorców.

2. System dystrybucji.

W 2004 roku na rynku krajowym nie zaszły istotne zmiany w systemie dystrybucji. Działa 15 autoryzowanych dystrybutorów, którzy zapewniają jednocześnie w pewnym stopniu obsługę serwisową. Są to firmy o dużym doświadczeniu handlowym w branży, z którymi POLNA współpracuje od wielu lat.

Nadal rozbudowywany jest system dystrybucji na rynkach zagranicznych, poszukując nowych efektywnych kanałów dystrybucji. Stałą tendencją wzrostową wykazują obroty na rynku niemieckim. Spółka uzyskała certyfikat ukraińskiego dozoru technicznego na stosowanie urządzeń firmy w obiektach dozorowanych, co niewątpliwie przyczyni się do zakwalifikowania urządzeń POLNEJ do stosowania w energetyce, chemii, gazownictwie i innych gałęziach nadzorowanych przez ukraiński dozór techniczny.

Proces wejścia na rynki sprzedaży jest jednakże trudny, długotrwały i wymagający pewnych nakładów np. udział w targach branżowych.

POLNA wraz z firmą EMSR-Tech Niemcy, dystrybutorem na rynku niemieckim, wzięła udział w największych targach branżowych w Europie – Interkama w Hanowerze.

Prowadzona jest nadal reorganizacja sieci handlowej Spółki mająca a na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży poprzez pozyskanie nowych klientów, zdobycie nowych rynków zbytu, umocnienie pozycji rynkowej Spółki oraz zwiększenie konkurencyjności.

Zakłada ona obniżenie liczby oficjalnych krajowych dystrybutorów naszej firmy, przy jednoczesnym zaostrzeniu kryteriów rabatowych i staranniejszym rozpoznaniu rynku krajowego oraz rynków sąsiednich państw.

3. Zamierzenia inwestycyjne.

W ciągu ostatnich lat Spółka nie prowadziła wzmoczonych inwestycji. Powodem takiego stanu rzeczy było prowadzenie dużych inwestycji w latach wcześniejszych oraz brak środków finansowych. W 2004 roku poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 355,1 tys. zł.

W 2005 roku przewidywane nakłady inwestycyjne wyniosą 1.333,0 tys. zł. Główne kierunki inwestycyjne to zakup maszyn i urządzeń, oprzyrządowania, modernizacja sieci elektrycznej oraz wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP.

Przemyśl, marzec 2005 r.