

skorygowany

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport roczny SA-R 2005

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31
oraz za poprzedni rok obrotowy 2004 obejmujący okres od 2004-01-01 do 2004-12-31

data przekazania: 2006-03-29

ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA SA

POLNA		(pełna nazwa emitenta)	
POLNA		Elektromaszynowy (ele)	
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
37-700	Przemysł		
(kod pocztowy)	(miejscowość)		
Obozowa		23	
	(ulica)		(numer)
(016) 678 66 01		016 - 678 37 10	
(telefon)		(fax)	
p.kandfer@polna.com.pl		www.polna.com.pl	
(e-mail)		(www)	
795-020-07-05		650009986	
(NIP)		(REGON)	

MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera:

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 104	28 746	6 985	6 362
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-728	-1 076	-181	-238
III. Zysk (strata) brutto	-1 459	-289	-363	-64
IV. Zysk (strata) netto	-1 398	-243	-347	-54
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 147	534	534	118
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-191	-61	-47	-14
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 146	-1 366	-533	-302
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-190	-893	-47	-198
IX. Aktywa, razem	23 374	27 972	6 056	6 858
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 086	19 517	4 168	4 785
XI. Zobowiązania długoterminowe	56	1 609	15	394
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	15 109	16 330	3 914	4 003
XIII. Kapitał własny	7 288	8 455	1 888	2 073
XIV. Kapitał zakładowy	3 163	3 163	819	775
XV. Liczba akcji (w szt.)	832 422	832 422	832 422	832 422
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,68	-0,29	-0,42	-0,06
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,76	10,16	2,27	2,49

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

Plik	Opis
Opinia_12_2005.rtf	Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

Plik	Opis
Raport_12_2005.rtf	Raport z badania sprawozdania finansowego.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Plik	Opis

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Plik	Opis

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Plik	Opis
List do akcjonariuszy_2005.rtf	Pismo Prezesa Zarządu

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Plik	Opis
Wprowadzenie.rtf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego SA-R 2005

BILANS

	Noty	w tys. zł	
		2005	2004
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		14 528	17 233
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	279	144
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	14 239	17 089
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	10	
3.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10	
II. Aktywa obrotowe		8 846	10 739
1. Zapasy	5	4 055	5 801
2. Należności krótkoterminowe	6 7	4 683	4 680
2.1. Od pozostałych jednostek		4 683	4 680
3. Inwestycje krótkoterminowe		61	251
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8	61	251
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		61	251
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	47	7
Aktywa razem		23 374	27 972
PASYWA			
I. Kapitał własny		7 288	8 455
1. Kapitał zakładowy	11	3 163	3 163
2. Kapitał zapasowy	12	1 069	799
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	4 726	5 008
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-272	-272
5. Zysk (strata) netto		-1 398	-243
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		16 086	19 517
1. Rezerwy na zobowiązania	14	915	1 081
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10	61
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		784	879
a) długoterminowa		480	571
b) krótkoterminowa		304	308
1.3. Pozostałe rezerwy		121	141
a) długoterminowe		28	56
b) krótkoterminowe		93	85
2. Zobowiązania długoterminowe	15	56	1 609
2.1. Wobec pozostałych jednostek		56	1 609
3. Zobowiązania krótkoterminowe	16	15 109	16 330
3.1. Wobec pozostałych jednostek		14 814	16 081
3.2. Fundusze specjalne		295	249
4. Rozliczenia międzyokresowe	17	6	497
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		6	497
a) krótkoterminowe		6	497
Pasywa razem		23 374	27 972
Wartość księgowa		7 288	8 455
Liczba akcji (w szt.)		832 422	832 422
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18	8,76	10,16

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	w tys. zł	
		2005	2004
1. Należności warunkowe		350	
1.1. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		350	
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		350	
2. Zobowiązania warunkowe		3 465	3 765
2.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		3 465	3 765
- - zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco		3 282	3 582
- - zabezpieczenie umów - weksel in blanco		183	183
Pozycje pozabilansowe, razem		3 815	3 765

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Noty	w tys. zł	
		2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		28 104	28 746
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19	28 049	28 670
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	20	55	76
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		22 242	24 546
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	21	22 193	24 476
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		49	70
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		5 862	4 200
IV. Koszty sprzedaży	21	466	477
V. Koszty ogólnego zarządu	21	5 921	7 360
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży		-525	-3 637
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 463	4 455
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		37	
2. Inne przychody operacyjne	22	1 426	4 455
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 666	1 894
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			114
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		436	862
3. Inne koszty operacyjne	23	1 230	918
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-728	-1 076
X. Przychody finansowe	24	540	266
1. Odsetki, w tym:		131	87
2. Aktualizacja wartości inwestycji		163	131
3. Inne		246	48
XI. Koszty finansowe	25	1 271	1 560
1. Odsetki w tym:		971	1 131
2. Aktualizacja wartości inwestycji		106	43
3. Inne		194	386
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-1 459	-2 370
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			2 081
1. Zyski nadzwyczajne	26		2 081
XIV. Zysk (strata) brutto		-1 459	-289
XV. Podatek dochodowy	27	-61	-46
a) część odroczone		-61	-46
XVI. Zysk (strata) netto		-1 398	-243
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		-1 398	-243
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		832 422	832 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	29	-1,68	-0,29

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł	
	2005	2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 727	8 509
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-272	-185
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 455	8 324
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	799	3 114
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	270	-2 315
a) zwiększenia (z tytułu)	513	575
-z przeniesienia z kapitału zakładowego	16	77
-z umorzenia zobowiązań objętych postępowaniem układowym	497	498
b) zmniejszenia (z tytułu)	243	2 890
-pokrycia straty	243	2 890
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 069	799
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	5 008	5 122
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-282	-114
a) zmniejszenia (z tytułu)	282	114

	w tys. zł	
	2005	2004
-zbycia środków trwałych	16	114
- utrata wartości środków trwałych	266	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	4 726	5 008
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-515	-3 075
4.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-243	-2 890
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-272	-185
4.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-515	-3 075
a) zmniejszenia (z tytułu)	243	2 803
- zmiana zasad rachunkowości dotycząca roku bieżącego		-87
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	243	2 890
4.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-272	-272
4.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-272	-272
5. Wynik netto	-1 398	-243
a) strata netto	-1 398	-243
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	7 288	8 455

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł	
	2005	2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 398	-243
II. Korekty razem	3 545	777
1. Amortyzacja	2 820	3 731
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-144	-59
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	530	556
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-79	-42
5. Zmiana stanu rezerw	-166	-918
6. Zmiana stanu zapasów	1 746	-2 543
7. Zmiana stanu należności	-3	338
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 115	1 939
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-541	-2 598
10. Inne korekty	497	373
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	2 147	534
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	187	141
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21	10
2. Z aktywów finansowych, w tym:	166	131
a) w pozostałych jednostkach	166	131
- inne wpływy z aktywów finansowych	166	131
II. Wydatki	378	202
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	376	200
a) w pozostałych jednostkach	2	
- nabycie aktywów finansowych	2	
2. Inne wydatki inwestycyjne		2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-191	-61
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		500
1. Kredyty i pożyczki		500
II. Wydatki	2 146	1 866
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 359	1 428
2. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	184	202
3. Odsetki	603	236
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 146	-1 366
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-190	-893
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-190	893
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	
F. Środki pieniężne na początek okresu	251	1 144
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	61	251

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł	
	2005	2004
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	59	117
b) inne wartości niematerialne i prawne	220	27
Wartości niematerialne i prawne, razem	279	144

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł					
	a	b	c	d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem	
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: - oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	176		53			229	
b) zwiększenia (z tytułu)			217			217	
- zakup			217			217	
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	176		270			446	
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	59		26			85	
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	58		24			82	
- zwiększenia	58		24			82	
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	117		50			167	
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	59		220			279	

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2005	2004
a) własne	279	144
Wartości niematerialne i prawne, razem	279	144

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	w tys. zł	
	2005	2004
a) środki trwałe, w tym:	14 239	16 977
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 183	1 539
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 238	9 693
- urządzenia techniczne i maszyny	3 520	5 363
- środki transportu	7	31
- inne środki trwałe	291	351
b) środki trwałe w budowie		110
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		2
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	14 239	17 089

Jako zabezpieczenie kredytów oraz innych zobowiązań przewłaszczone na rzecz wierzycieli maszyny i urządzenia o łącznej wartości 3,5 mln zł, oraz ustanowiono hipoteki na łączną wartość 10,4 mln zł, z czego 8,6 mln zł stanowi hipoteka na rzecz banków, natomiast na wartość 1,6 mln zł stanowi hipoteka na rzecz Urzędu Miasta oraz 0,2 mln zł na rzecz ZUS-u.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych skorygowana jest o odpisy aktualizujące na łączną wartość 312 tys. zł. Odpisy aktualizacyjne dotyczące wieczystego użytkowania gruntów wynikają z obniżki ceny gruntów w 2005 roku - 266 tys. zł. Odpisami aktualizującymi w pozycji budynki i budowle objęte są obiekty, które z powodu złego stanu technicznego przeznaczone są na rozbiórkę - 8 tys. zł. Spośród maszyn, urządzeń i innych środków trwałych odpisami aktualizującymi objęte są maszyny nie nadające się do eksploatacji z powodu nadmiernego zużycia bądź złego stanu technicznego - 14 tys. zł. W związku z brakiem środków na finansowanie rozpoczętej inwestycji związanej z modernizacją lakierni, dotychczas poniesione nakłady zostały objęte 100 % odpisem aktualizacyjnym - 24 tys. zł.

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

		w tys. zł						
		- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem	
a)	wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 811	18 202	31 642	747	6 321	58 723	
b)	zwiększenia (z tytułu)			152		114	266	
-	zakup			152		114	266	
c)	zmniejszenia (z tytułu)			221	71	36	328	
-	likwidacja			120	71	36	227	
-	sprzedaż			101			101	
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 811	18 202	31 573	676	6 399	58 661	
e)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	272	8 502	26 265	716	5 966	41 721	
f)	amortyzacja za okres (z tytułu)	90	454	1 778	47	138	2 413	
-	zwiększenie	90	454	1 996	23	174	2 737	
-	zmniejszenie			218	70	36	324	
g)	skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	362	8 956	28 043	669	6 104	44 134	
h)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu		8	14		4	26	
-	zwiększenia	266						
-	zmniejszenia			4			4	
i)	odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	266	8	10		4	288	
j)	wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 183	9 238	3 520	7	291	14 239	

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł	
	2005	2004
a) własne	14 239	16 977
Środki trwałe bilansowe, razem	14 239	16 977

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.	Przemyski		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 o wartości 1.471 tys. zł w spółce Zakład Odlewniczy "Polna II" w upadłości oraz udziały w innych spółkach, których odzyskanie jest wątpliwe.

Nota 4 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2005	2004
1. Zwiększenia	10	
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10	
2. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	10	
a) odniesionych na wynik finansowy	10	

Spółka w ubiegłych latach nie wykazywała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z powodu występującej straty podatkowej. Przyjmując wytyczne zawarte w KSR nr 2, iż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w związku z wszystkimi ujemnymi różnicami kursowymi, Spółka ujęła te aktywa w księgach finansowych. W związku z występującą stratą podatkową Spółka dokonała jednocześnie odpisów aktualizujących to aktywo. Wykazana kwota aktywów w wysokości 10 tys.zł jest kwotą netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nota 5 a

ZAPASY	w tys. zł	
	2005	2004
a) materiały	2 319	3 117
b) półprodukty i produkty w toku	1 491	2 338
c) produkty gotowe	237	308
d) towary	0	
e) zaliczki na dostawy	8	38
Zapasy, razem	4 055	5 801

Jako zabezpieczenie kredytów przewłaszczone i zastawiono na rzecz banków zapasy o łącznej wartości brutto 7,4 mln zł.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów (1.052 tys.zł) oraz produktów (373 tys. zł) i produkcji w toku (1.137 tys. zł) dla pozycji zalegających w magazynach powyżej trzech miesięcy.

Nota 6 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) należności od pozostałych jednostek	4 683	4 680
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 374	4 306
- do 12 miesięcy	4 374	4 306
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	105	72
- inne	204	302
Należności krótkoterminowe netto, razem	4 683	4 680
b) odpisy aktualizujące wartość należności	9 511	9 621
Należności krótkoterminowe brutto, razem	14 194	14 301

Jako zabezpieczenie kredytów ustanowiono cesję wierzytelności od kontrahentów Spółki w wysokości 220 tys. zł. średniomiesięcznie.

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

Nota 6 b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2005	2004
Stan na początek okresu	9 621	9 663
a) zwiększenia (z tytułu)	128	637
- należności w postępowaniu upadłościowym	3	78
- należności w postępowaniu układowym i ugodowym		161
- należności przeterminowane	48	88

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł	
	2005	2004
- należności zasądzone przez sąd	77	310
b) zmniejszenia (z tytułu)	238	679
- należności w postępowaniu układowym i ugodowym	11	213
- należności w postępowaniu upadłościowym	43	96
- należności przeterminowane	78	71
- należności zasądzone przez sąd	106	299
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	9 511	9 621

Nota 6 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			12 020	13 045
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			2 174	1 256
b1. w walucie	w tys.	EUR	471	199
po przeliczeniu na tys. zł			1 832	851
b2. w walucie	w tys.	USD	104	120
po przeliczeniu na tys. zł			342	380
pozostałe waluty w tys. zł				25
Należności krótkoterminowe, razem			14 194	14 301

Nota 6 d

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł	
	2005	2004
a) do 1 miesiąca	2 537	2 053
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	915	1 624
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		15
d) należności przeterminowane	10 432	10 234
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	13 884	13 926
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 510	9 620
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 374	4 306

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

Nota 6 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	w tys. zł	
	2005	2004
a) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	927	674
b) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10	48
c) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8	73
d) powyżej 1 roku	9 487	9 439
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	10 432	10 234
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 510	9 620
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	922	614

Nota 7 a

Spółka nie posiada należności spornych. Należności przeterminowane dotyczą dostaw i usług, i wynoszą 10 432 tys. zł. Na dzień bilansowy dokonano odpisów aktualizujących odnośnie należności przeterminowanych.

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

--	--

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61	251
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61	251
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	61	251

Pożyczki udzielone byłym członkom Zarządu w wysokości 649 tys. zł są objęte 100 % odpisem aktualizującym, w związku z upływem terminu spłaty.

Nota 8 b

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2005	2004
b1. w walucie				
pozostałe waluty w tys. zł				

Nota 8 c

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			61	241
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				10
b1. w walucie	w tys.	EUR		2
po przeliczeniu na tys. zł				10
-				
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			61	251

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	47	7
- Prenumeraty rozliczone w czasie	2	1
- Ubezpieczenia komunikacyjne rozliczane w czasie	3	
- Ubezpieczenia majątkowe rozliczane w czasie	5	6
- Zaliczki za usługi niewykonane	3	
- Koszty prac rozwojowych	34	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	47	7

Nota 10 a

W 2005 roku odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości ujęte / odwrócone przedstawiały się następująco:

Tytuł.....	Ujęcie.....	Odwrócenie
1. Materiały.....	128 tys. zł.....	244 tys. zł
2. Produkty gotowe i produkcja w toku.....	188 tys. zł.....	54 tys. zł
3. Należności.....	128 tys. zł.....	238 tys. zł
Razem.....	444 tys. zł.....	536 tys. zł

Powyższe odpisy w całości odniesione są na wynik finansowy okresu bieżącego. Zwiększenia odpisów aktualizacyjnych wynikają z przeniesienia części zapasów do grup o dłuższym okresie zalegania, o wyższym wskaźniku odpisów. Zmniejszenia zaś są wynikiem bądź zagospodarowania części zapasów, bądź likwidacji zapasów o długim okresie zalegania.

1. Środki trwale- prawo wieczystego użytkowania gruntów.....266 tys. zł.....3 tys. zł

Spółka zawiązała odpis w związku ze spadkiem w 2005 r. ceny prawa wieczystego użytkowania gruntów. Odpis odniesiony jest bezpośrednio na kapitał własny.

Plik	Opis

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)

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

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

Spółka nie przewiduje w najbliższej przyszłości zmian w kapitale zakładowym.

Spółka nie posiada akcji własnych.

W miesiącu kwietniu nastąpiła zmiana właściciela akcji Spółki. Bank Gospodarstwa Krajowego nabył akcje będące w posiadaniu Skarbu Państwa.

W dniu 25 stycznia 2006 roku Zarząd „Polna” S.A. powziął informację o nabyciu znacznego pakietu akcji Spółki przez pana Piotra Żółkiewicza. W okresie od stycznia do marca 2006 r. nabył on znaczny pakiet akcji zwiększając swój stan posiadania, który na dzień sporządzenia niniejszego raportu wyniósł 47 004 akcji.

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.....	37,4 %.....	311 433.....	1.183.445
Bank Gospodarstwa Krajowego.....	17,0 %.....	141 382.....	537.252
Piotr Żółkiewicz.....	5,7 %.....	47 004.....	178.615
PIONEER Akcji Polskich			
Fundusz Inwestycyjny Otwarty.....	5,4 %.....	44 779.....	170.160

Nota 12 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł	
	2005	2004
a) inny (wg rodzaju)	1 069	799
- z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych	93	77
- z tytułu redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym	976	722
Kapitał zapasowy, razem	1 069	799

Nota 13 a

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	w tys. zł	
	2005	2004
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	3 180	3 197
b) inny (wg rodzaju)	1 546	1 811
- z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1 546	1 811
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	4 726	5 008

Nota 14 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł	
	2005	2004
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	61	108
a) odniesionej na wynik finansowy	61	108
- powstanie różnic przejściowych	61	108
2. Zwiększenia	7	5
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	7	5
- powstania różnic przejściowych	7	5
3. Zmniejszenia	58	52
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	58	52
- odwrócenie się różnic przejściowych	58	52
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	10	61
a) odniesionej na wynik finansowy	10	61
- powstanie różnic przejściowych	10	61

Nota 14 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	571	1 175
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowa	95	197
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowa	476	978
b) zwiększenia (z tytułu)	3	18
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowa	1	2
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowa	2	16
c) rozwiązanie (z tytułu)	94	622
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowa	13	104
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowa	81	518
d) stan na koniec okresu	480	571
- Rezerwa na świadczenia emerytalne długoterminowa	83	95
- Rezerwa na nagrody jubilatów długoterminowa	397	476

Nota 14 c

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	308	383
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowa	65	147
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	227	193
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	16	43
b) zwiększenia (z tytułu)	38	40
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowa	21	
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	16	40
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	1	
c) rozwiązanie (z tytułu)	42	115
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowa	14	82
- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	26	6
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	2	27
d) stan na koniec okresu	304	308
- Rezerwa na nagrody jubilatów krótkoterminowa	72	65

- Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	217	227
- Rezerwa na świadczenia emerytalne krótkoterminowe	15	16

Nota 14 d

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2005	2004
a) stan na początek okresu	56	84
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością	56	84
b) rozwiązanie (z tytułu)	28	28
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością	28	28
c) stan na koniec okresu	28	56
- Rezerwa na koszty finansowe związane z wierzytelnością	28	56

Nota 14 e

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł	
	2005	2004
a) stan na początek 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
b) zwiększenia (z tytułu)	26	75
- Rezerwa na wyn. spome byłego Zarządu		14
- Rezerwa na koszty badania bilansu	19	18
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne		37
- Inne rezerwy	7	6
c) wykorzystanie (z tytułu)	15	25
- Rezerwa na koszty badania bilansu	12	23
- Inne rezerwy	3	2
d) rozwiązanie (z tytułu)	3	214
- Rezerwa na wyn. spome byłego Zarządu		212
- Inne rezerwy	3	2
e) stan na koniec okresu	93	85
- Rezerwa na koszty badania bilansu	14	7
- Rezerwa na naprawy gwarancyjne	72	72
- Inne rezerwy	7	6

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) wobec pozostałych jednostek	56	1 609
- kredyty i pożyczki		1 380
- inne (wg rodzaju)	56	229
- z tytułu sprzedaży wierzytelności	56	229
Zobowiązania długoterminowe, razem	56	1 609

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł	
	2005	2004
a) powyżej 1 roku do 3 lat	56	1 609
Zobowiązania długoterminowe, razem	56	1 609

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			56	1 609
Zobowiązania długoterminowe, razem			56	1 609

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) wobec pozostałych jednostek	14 814	16 081
- kredyty i pożyczki, w tym:	6 705	6 679
- długoterminowe w okresie spłaty		360
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 372	5 599
- do 12 miesięcy	4 372	5 599
- zaliczki otrzymane na dostawy	19	12
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 865	2 641
- z tytułu wynagrodzeń	342	369
- inne (wg tytułów)	511	781
- z tytułu zakupu środków trwałych	215	287
- pożyczki objęte układem		12
- dłużne papiery wart. objęte układem		251
- z tytułu zamiany wierzytelności	218	201
- pozostałe	78	30
b) fundusze specjalne (wg tytułów)	295	249
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	295	249
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	15 109	16 330

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2005	2004
a) w walucie polskiej			14 696	16 041
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			413	289
b1. w walucie	w tys.	EUR	102	66
po przeliczeniu na tys. zł			413	289
-				
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			15 109	16 330

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	Warszawa	1 380		2 129		Zmienna stopa procent - zmienna stawka WIBOR 1M powiększona o 3 punkty proc. marży Banku	26.03.2007 r.	Hipoteka zwykła, przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów materiałów + ceża praw z polisy ubezpiecz., weksel in blanco.
Bank Śląski S.A.	Katowice	1 834		2 748		Zmienna stopa procent - suma średniej ze stawek WIBOR 1M i marży Banku w wys. 2,5 punktu proc. p.a.	20.11.2006 r.	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów + ceża praw z polisy ubezpiecz., ceża wierzytelności.
Kredyt Bank S.A.	Warszawa	971		1 434		WIBOR 1M i 3 punkty procent marży Banku	30.06.2006 r.	Hipoteka kaucyjna, przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów + ceża praw z polisy ubezpiecz., ceża wierzytelności.
MULTICO Sp. z o.o.	Warszawa	500		394		WIBOR 3M + 4 %	31.03.2006 r.	Weksel in blanco

Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty zawiera kwotę kredytu/pożyczki wg umowy oraz zawieszone odsetki, których spłata nastąpi po całkowitej spłacie kapitału. Wykazane kredyty zabezpieczone są na majątku Spółki. Wykaz wszystkich zabezpieczeń przedstawiony jest w notach nr 2a, 5a, 6a.

Nota 17 a

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów	6	497
- krótkoterminowe (wg tytułów)	6	497
- przychody z tytułu redukcji zobowiązań w postępowaniu układowym		497
- przychody z tytułu zaliczek na dostawy	6	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	6	497

Nota 18 a

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

Wartość księgowa na 1 akcję w 2005 r. wyniosła 8,76 zł, a w 2004 r. 10,16 zł.

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNIKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2005	2004
- Automatyka przemysłowa	18 590	19 176
- Automatyka ciepłownicza	2 835	3 257
- Urządzenia centralnego smarownia	1 452	1 241
w tym: od jednostek powiązanych		
- Hydraulika sterownicza	989	825
w tym: od jednostek powiązanych		
- Aparatura laboratoryjna	1 447	1 334
w tym: od jednostek powiązanych		
- Odlewy	2 210	2 292
w tym: od jednostek powiązanych		
- Pozostałe	526	545
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 049	28 670

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2005	2004
a) kraj	18 563	19 632
- Automatyka przemysłowa	9 558	10 689
- Automatyka ciepłownicza	2 627	2 840
- Urządzenia centralnego smarownia	1 411	1 205
w tym: od jednostek powiązanych		
- Hydraulika sterownicza	906	791
w tym: od jednostek powiązanych		
- Aparatura laboratoryjna	1 421	1 288
w tym: od jednostek powiązanych		
- Odlewy	2 190	2 281
w tym: od jednostek powiązanych		
- Pozostałe	450	538
w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	9 486	9 038
- Automatyka przemysłowa	9 032	8 487
- Automatyka ciepłownicza	208	417
- Urządzenia centralnego smarownia	41	36

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2005	2004
w tym: od jednostek powiązanych		
- Hydraulika sterownicza	83	34
w tym: od jednostek powiązanych		
- Aparatura laboratoryjna	26	46
w tym: od jednostek powiązanych		
- Odlewy	20	11
w tym: od jednostek powiązanych		
- Pozostałe	76	7
w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	28 049	28 670

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	2005	2004
- Sprzedaż materiałów	45	76
- Sprzedaż towarów	10	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	55	76

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	w tys. zł	
	2005	2004
a) kraj	55	76
- Sprzedaż materiałów	45	
- Sprzedaż towarów	10	
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	55	76

Nota 21 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	2005	2004
a) amortyzacja	2 821	3 731
b) zużycie materiałów i energii	14 350	15 534
c) usługi obce	1 830	2 430
d) podatki i opłaty	825	799
e) wynagrodzenia	6 140	7 109
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 638	2 051
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	661	852
- podróże służbowe	222	289
- koszty reprezentacji i reklamy	252	287
- pozostałe	187	276
Koszty według rodzaju, razem	28 265	32 506
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	751	321
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-436	-514
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-466	-477
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 921	-7 360
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 193	24 476

Nota 22 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2005	2004
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	699	4 072
- na środki trwałe	3	106
- na zapasy produkcji w toku	33	1 133
- na należności	200	623
- na należności objęte postępowaniem sądowym	30	55
- na zapasy materiałów	244	1 115

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2005	2004
- na zapasy wyrobów gotowych	22	60
- z tytułu odsetek od wierzytelności	28	
- na urlopy wypoczynkowe	26	
- na świadczenia emerytalne	15	131
- na nagrody jubileuszowe	95	600
- na wynagrodzenia byłego zarządu		212
- inne	3	37
b) pozostałe, w tym:	727	373
- przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	93	47
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	554	
- przychody z tyt. umorzenia wieczystego użytkowania gruntów		92
- przychody z tyt. sprzedaży wieczystego użytkowania gruntów		32
- zasądzone koszty postępowania sądowego od należności	26	47
- przychody z tytułu złomowania mat. i prod.	24	
- umorzenie postępowania restr.		114
- umorzone opłaty prolongacyjne	23	
- pozostałe przychody operacyjne	7	41
Inne przychody operacyjne, razem	1 426	4 445

Nota 23 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł	
	2005	2004
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	41	58
- na świadczenia emerytalno-rentowe	2	2
- na nagrody jubileuszowe	23	16
- na urlopy wypoczynkowe	16	40
b) pozostałe, w tym:	1 189	860
- przekazane darowizny	2	8
- koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	38	27
- niezawinione niedobory i szkody	430	8
- koszt zaniechanych inwestycji		112
- koszt przedawnionych należności		23
- koszty postępowania sądowego		14
- koszty złomow. materiałów	546	352
- koszty złomow. produktów	63	149
- pozostałe koszty operacyjne nie stanowiące koszt.uzysk.przych.	4	17
- prolongaty		90
- pozostałe koszty operacyjne działalności socjalnej.		8
- uznanie reklamacji		52
- należności przedawnione i umorzone	46	
- inne	60	
Inne koszty operacyjne, razem	1 230	918

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych wyniosły 436 tys. zł, z czego:

- wartość zapasów materiałów.....128 tys. zł
- wartość zapasów produktów gotowych.....50 tys. zł
- wartość zapasów produkcji w toku.....139 tys. zł
- wartość należności i odsetek.....119 tys. zł

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2005	2004
a) pozostałe odsetki	131	87
- od pozostałych jednostek	131	87
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	131	87

Nota 24 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) pozostałe, w tym:	246	48
- odsetki od zobowiązań umorzone	246	48
Inne przychody finansowe, razem	246	48

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł	
	2005	2004
a) od kredytów i pożyczek	556	499
- dla innych jednostek	556	499
b) pozostałe odsetki	415	632
- dla innych jednostek	415	632
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	971	1 131

Nota 25 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł	
	2005	2004
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	72	245
- zrealizowane	37	213
- niezrealizowane	35	32
b) pozostałe, w tym:	122	141
- prowizje bankowe	79	72
- prowizje związane z obrotem papierów wartościowych	29	20
- odsetki od należności umorzone	14	49
Inne koszty finansowe, razem	194	386

Nota 26 a

ZYSKI NADZWYCZAJNE	w tys. zł	
	2005	2004
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 27 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł	
	2005	2004
1. Zysk (strata) brutto	-1 459	-289
2. Korekty konsolidacyjne	960	-3 596
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-1 214	-5 969
- przychody zaliczane do wyniku roku obrot., nie podleg. opodatkowaniu	37	50
- przychody zaliczane do wyniku w latach poprz., podleg. opodatkowaniu	354	516
- koszty trwale niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	2 009	1 890
- koszty przejściowo niezaliczane do kosztów uzyskania przychodów	-226	-83
- koszty uwzględnione w wyniku w latach poprzednich, uznane podatkowo	-499	-3 885
Podatek dochodowy według stawki ... %		

Nota 27 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:	w tys. zł	
	2005	2004
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	61	-46
Podatek dochodowy odroczony, razem	61	-46

Nota 28 a

Strata za rok 2004 w wysokości 243 tys. zł. została pokryta z kapitału zapasowego Spółki. Zarząd Spółki zaproponował ażeby strata za rok 2005 w wysokości 1 398 tys. zł została pokryta z kapitału zapasowego w kwocie 1.069 tys. zł oraz z przyszłych zysków Spółki, a strata z lat ubiegłych w kwocie 272 tys. zł również z przyszłych zysków Spółki.

Plik	Opis

Nota 29 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.

Rok 2005

- strata netto **-1.398 tys. zł**
- ilość akcji 832.422 sztuk
- strata na 1 akcję **-1,68 zł**

Rok 2004

- strata netto **-243 tys. zł**
- ilość akcji 832.422 sztuk
- strata na 1 akcję **-0,29 zł**

Plik	Opis

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

01.01.2005 r.: kasa - 28 tys. zł, rachunek bankowy - 223 tys. zł;

31.12.2005 r.: kasa - 29 tys. zł, rachunek bankowy - 32 tys. zł;

W rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe korekty", których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy korekt dotyczą:

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

W rachunku przepływów pieniężnych "Pozostałe korekty", których kwoty przekraczają 5 % ogólnej sumy korekt dotyczą:

Działalność inwestycyjna - inne wpływy z aktywów finansowych 166 tys. zł - spłata udzielonych pożyczek.

Plik	Opis

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Plik	Opis
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJACE.rtf	Dodatkowe noty objaśniające SA-R 2005

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-03-29	Piotr Kandefer	Prezes Zarządu	
2006-03-29	Józef Michalik	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-03-29	Aleksandra Smołyńczak	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Plik	Opis
Sprawozdanie Zarządu_2005.rtf	Sprawozdanie z działalności za 2005 r.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

Środki trwale wykazywane pozabilansowo

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

Należności długoterminowe (struktura walutowa)

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych), Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych), 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)

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 kredytów i pożyczek, Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Zmiana stanu ujemnej wartości firmy

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

Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach

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

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:

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych.

Spółka na dzień 31.12.2005 r. posiadała następujące instrumenty finansowe:

a. 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.

b. Pożyczka udzielona w 1998 byłym członkom Zarządu w kwocie 600 tys. zł 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 spłacona w kwocie 472.000,00 zł.

Pozostała do spłaty należność z tytułu tej pożyczki wraz z należnymi odsetkami w kwocie **649 tys. zł** została objęta 100 % odpisem aktualizacyjnym.

c. Zobowiązania z tytułu zamiany wierzytelności w kwocie 361 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. Uгода zawarta w grudniu 2003 r. 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". Na dzień 31.12.2005 r. zobowiązanie z tytułu zamiany wierzytelności wynosiło **274 tys. zł**.

d. Pożyczka zaciągnięta od MULTICO Sp. z o.o. w listopadzie 2004 r. 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. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel in blanco.

Pożyczka została częściowo zapłacona w kwocie 110 tys. zł. Na dzień 31.12.2005 r. zobowiązanie z tytułu pożyczki wynosiło **394 tys. zł**.

Zwrot pożyczki wraz z umownymi odsetkami przewidziany jest w I kwartale 2006 r.

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

Należności warunkowe na 31.12.2005 r. wyniosły 350 tys. zł i stanowiły je:

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

Zobowiązania warunkowe na 31.12.2005 wyniosły 3.465 tys. zł i stanowiły je:

Tytuł zabezpieczenia	Zobowiązania warunkowe	Podmiot	Kwota w tys. zł
Kredyty	weksel in blanco	Bank Pekao S.A.	2 782
Pożyczki	weksel in blanco	Multico Sp. z o. o.	500
Umowy	weksel in blanco	Zeto Sp. z o.o.	183
Razem			3 465

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

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

4. Działalność zaniechana.

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

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

W 2005 r. Spółka wydatkowała 264 tys. zł na zakup środków trwałych. W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła żadnych kosztów związanych z wytworzeniem środków trwałych na własne potrzeby.

6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe oraz poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

W 2005 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 264 tys. zł, natomiast w 2006 roku planowane są nakłady w wysokości 860 tys. zł. Zarówno poniesione jak i planowane nakłady w całości dotyczą niefinansowych aktywów trwałych. Spółka nie poniosła żadnych nakładów na ochronę środowiska.

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

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

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

Spółka w 2005 roku nie podejmowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

9. Przeciętne zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w rozbiciu na grupy zawodowe przedstawiało się następująco:

Zatrudnienie ogółem:	325 osób
- na stanowiskach nierobotniczych	110 osób
- na stanowiskach robotniczych	215 osób
- w tym pracownicy bezpośrednio produkcyjni	164 osób

10. Wynagrodzenia dla osób zarządzających i nadzorujących.

W 2005 roku wartość wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści wyniosła dla osób zarządzających 335,3 tys. zł, a dla osób nadzorujących 133,6 tys. zł.

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

Zarząd:	w tys. zł
- Piotr Kandefer	138,5
- Andrzej Szortyka	139,4
- Grzegorz Wlazły	57,4

Rada Nadzorcza:	w tys. zł
- Bogdan Borek	26,6
- Paweł Deresz	24,5
- Wiesław Piwowar	30,2
- Leszek Podosek - Przygoda	15,8
- Robert Tudek	25,8
- Bogdan Zdunek	10,8

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

Osoby zarządzające i członkowie rady nadzorczej emitenta nie posiadają nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, albowiem Spółka nie udzielała im oraz bliskim im osobom żadnych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie zawierała innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta.

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

W sprawozdaniu za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. nie zostały ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem.

Nie występują relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a Spółką.

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

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

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

W związku ze zmianą zasad rachunkowości stosowanych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych w roku 2005 w stosunku do lat poprzednich, Spółka dokonała przekształcenia sprawozdań za okresy wcześniejsze doprowadzając wynik do porównywalności z rokiem 2005. Poniżej przedstawione są wszystkie zmiany wprowadzone do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych Spółki.

Zmiany do Bilansu:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 pierwotny	Stan na 31.12.2004 przekształcony	Różnica
Kapitał (fundusz) własny	6.916	8.455	1.539
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	3.197	5.008	1.811
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-272	-272
Rozliczenia międzyokresowe	2.036	497	-1.539
Inne rozliczenia międzyokresowe	2.036	497	-1.539
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.539	0	-1.539

Zmiany do Zestawienia zmian w kapitale własnym:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 pierwotny	Stan na 31.12.2004 przekształcony	Różnica
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6.661	8.509	1.848
- korekty błędów podstawowych	0	-185	-185
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	6.661	8.324	1.663
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	3.274	5.122	1.848
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	77	114	37
Zmniejszenie kapitałów z aktualizacji wyceny	77	114	37
Zmniejszenie z tytułu zbycia środków trwałych	77	114	37

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 pierwotny	Stan na 31.12.2004 przekształcony	Różnica
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	3.197	5.008	1.811
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-2.890	-3.075	-185
Korekty błędów podstawowych	0	-185	-185
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korekcie	-2.890	-3.075	-185
Zmniejszenie straty (błąd podstawowy roku bieżącego)	0	-87	-87
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-272	-272
Zysk/strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-272	-272
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6.916	8.455	1.539

Zmiany do Rachunku przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2004 pierwotny	Stan na 31.12.2004 przekształcony	Różnica
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2.722	-2.598	124
Inne korekty	497	373	-124

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

W 2005 roku Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, polegającej na zmianie prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dotychczas prawo wieczystego użytkowania gruntów ujęte było w przychodach przyszłych okresów i podlegało comiesięcznemu zmniejszeniu w wysokości rat amortyzacyjnych, z jednoczesnym zarachowaniem do pozostałych przychodów operacyjnych. Po zmianie zasady prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentowane jest w kapitałach własnych z aktualizacji wyceny. W przypadku utraty wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonywany jest odpis aktualizacyjny doprowadzający wartość prawa do cen rynkowych.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych.

W 2005 roku Spółka nie dokonała żadnej korekty błędów podstawowych.

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

W ocenie zarządu Spółki nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w najbliższych okresach. Pogląd powyższy wsparty jest pozyskaniem znaczącego portfela zamówień do miesiąca lipca 2006 r.

20. Sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

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

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

22. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

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

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY ZAKŁADÓW AUTOMATYKI „POLNA” S.A.

Szanowni Państwo,

Podsumowując miniony 2005 rok w Zakładach Automatyki POLNA S.A. w Przemysłu należy stwierdzić, że był to okres trudny, jednak charakteryzujący się szeregiem dynamicznych zmian i wzmoczonych prac restrukturyzacyjnych, które objęły praktycznie wszystkie obszary działalności przedsiębiorstwa spółki.

Pomimo umiarkowanych warunków zewnętrznych jakie miały miejsce w 2005 roku w poszczególnych obszarach produktowo - rynkowych, czego wyrazem był spadek przychodów ze sprzedaży produktów o ok. 2% w porównaniu z rokiem 2004, podjęty wysiłek restrukturyzacyjny przyniósł wymierne efekty w postaci zredukowania o ok. 13% kosztów działalności operacyjnej, co w konsekwencji doprowadziło do zredukowania straty na sprzedaży o 3 112 tys. zł, z poziomu 3 637 tys. zł w 2004 roku do 525 tys. zł w 2005 roku.

Na wolniejszą od zakładanej poprawę wyniku na sprzedaży, z racji prowadzenia sprzedaży eksportowej, miał również wpływ „mocnego złotego”, który niekorzystnie oddziaływał na sprzedaż eksportową, pomimo podejmowanych działań na rzecz minimalizacji skutków ryzyka kursowego.

Obniżeniu uległa również strata z działalności operacyjnej z poziomu 1 076 tys. zł w 2004 roku do 728 tys. zł w 2005 roku oraz strata z działalności gospodarczej z 2 370 tys. zł do 1 459 tys. zł w 2005 roku. Spółka nie zdołała jednak jeszcze w 2005 roku zanotować zysku netto.

Wśród działań podejmowanych w 2005 roku, zakończonych powodzeniem, które będą miały wpływ na wzmacnianie pozycji konkurencyjnej Spółki w latach następnych wymienić należy:

- poprawę rentowności sprzedaży krajowej i utrzymanie rentowności sprzedaży eksportowej na dotychczasowym poziomie,
- zmianę zasad współpracy z dystrybutorami,
- racjonalizację zarządzania kapitałem obrotowym, m.in.:
 - zakończenie postępowania układowego z wierzycielami,
 - regulowanie zobowiązań z tytułu obsługiwanych kredytów,
 - obniżenie zobowiązań z tyt. dostaw i usług,
 - obniżanie poziomu zapasów,
- redukcję kosztów stałych działalności,
- systematyczne dostosowywanie zatrudnienia do bieżących potrzeb,

Założenia na 2006 rok w zakresie działalności podstawowej ukierunkowane zostały na dalsze wzmocnienie pozycji konkurencyjnej firmy i dostosowywanie się do zmieniających się warunków rynkowych, poprzez:

- utrzymanie, a w miarę możliwości wzrost sprzedaży i udziału w rynku w kluczowych obszarach,
- wprowadzanie na rynek nowych wyrobów i modernizowanie już istniejących,
- bieżącą racjonalizację kosztów działalności,
- poprawę organizacji pracy, w tym rytmiczności produkcji,
- unowocześnianie w miarę dostępności środków finansowych parku maszynowego i wyposażenia produkcyjnego,
- elastyczne dostosowywanie zatrudnienia do występujących potrzeb,
- sprzedaż zbędnych składników majątkowych.

Ważnym zadaniem dla Spółki na 2006 rok jest kontynuacja procesu restrukturyzacji, w tym zadłużenia wobec banków, z tyt. podatku od nieruchomości i zobowiązań wobec ZUS w zakładanych wysokościach.

Zaawansowany proces restrukturyzacji działalności Spółki w 2005 roku oraz plany na 2006 rok pozwalają szacować koszty na poziomie zapewniającym dynamikę ich wzrostu niższą aniżeli dynamika wzrostu przychodów, co w konsekwencji doprowadzi do osiągnięcia dodatniego wyniku operacyjnego z zachowaniem tendencji wzrostowej wskaźników rentowności operacyjnej, brutto i netto.

Szanse na pełną realizację przyjętych założeń stwarza zarysowujące się wyraźnie ożywienie gospodarcze przekładające się bezpośrednio na duże zainteresowanie produktami Spółki.

Dziękując za zaufanie jakim obdarzyli nas partnerzy biznesowi oraz akcjonariusze inwestujący w akcje Polnej, pragnę zapewnić, że czynimy wszystko aby Spółka była wiarygodnym partnerem dla kontrahentów, gwarantując trwały wzrost wartości akcji dla inwestorów.

Z poważaniem

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I. Dla Rady Nadzorczej, Zarządu i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna w Przemyślu.

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu ul. Obozowa 23 na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **23.374.180,17 zł**;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości **1.398.584,57 zł**;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.167.003,01 zł**;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **190.432,77 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.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r Nr 76, poz. 694);
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 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.

- IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmuje dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku;
 - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

IVa. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że jednostka posiada wysokie zadłużenia z tytułu kredytów oraz zobowiązań przeterminowanych. W styczniu 2006 r. Spółka podpisała aneksy do umów w zakresie restrukturyzacji długów z tytułu kredytów bankowych oraz opracowała plan działania na 2006 r. zaopiniowany pozytywnie przez Radę Nadzorczą w dniu 07.03.2006 r. Realizacja założeń planu pozwoli na kontynuowanie działalności 2006 roku.

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

VI.

Teresa Matuła

Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 8895/5728

Józef Król

Prezes Zarządu
Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 5132/2585
MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o.
w Rzeszowie ul. Staszica 10
Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania
sprawozdań finansowych pod numerem 691

VII.

Przemyśl, dnia 27 marzec 2006 roku

Pieczęć podmiotu uprawnionego

**Raport biegłego rewidenta
dla Rady Nadzorczej; Zarządu; Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku**

Raport ten, uzupełniający opinię, został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyślu przy ul. Obozowa 23.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **23.374.180,17 zł**;
- Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący stratę netto w kwocie **1.398.584,57 zł**;
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.167.003,01 zł**;
- Rachunek przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **190.432,77 zł**;
- Dodatkową informację i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 06.03.2006 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.03.2006 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	3
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Podsumowanie przeprowadzonego badania	7
IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego	9
V. Stwierdzenia biegłego rewidenta	20

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o.

Teresa Matuła

Józef Król

Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 8895/5728

Prezes Zarządu
Biegły Rewident
wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 5132/2585

Przemyśl, dnia 27 marzec 2006 roku

I. Ogólna charakterystyka Spółki

1) Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o:

- Kodeks Spółek Handlowych;
- ustawę o swobodzie działalności gospodarczej;
- Statut Spółki.

2) Siedziba Spółki mieści się w Przemyślu, ul. Obozowa 23.

3) Spółka powstała w wyniku aktu przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w Spółkę Akcyjną.

Akt notarialny z dnia 14.01.1992 Rep A Nr 372/92 sporządzony został przez Kancelarię Notarialną w Warszawie.

Sąd Rejonowy Wydział V Gospodarczy w Przemyślu wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 269. Spółka jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000090173 w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy KRS.

Spółka posiada nadany numer identyfikacji podatkowej NIP 795-020-07-05 oraz statystycznej w systemie REGON 650009986.

4) Sprawozdanie finansowe Spółki za okres obrotowy od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Nr 7 z dnia 31.05.2005 r. Sprawozdanie zostało złożone w Urzędzie Skarbowym oraz w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie w dniu 08.06.2005 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B Nr 1401 z dnia 13.09.2005 r.

- 5) Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.05.2005 r. podjęło uchwałę Nr 19 o pokryciu straty za 2004 rok w kwocie 242.952,16 zł z kapitału zapasowego Spółki.
- 6) Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce „INTERFIN” Sp. z o.o. w Krakowie, przy ulicy Mała 1-3 i uzyskało opinię z uwagą.
- 7) W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:
- *działalność w zakresie projektowania, konstrukcji i produkcji:*
 - *urządzeń do automatycznej regulacji i sterowania;*
 - *urządzeń centralnego smarowania i hydrauliki;*
 - *urządzeń laboratoryjnych;*
 - *wyrobów przemysłu metalowego, elektrycznego i elektronicznego;*
 - *odlewów;*
 - *pozostała działalność wymieniona w dziale 3 KRS.*
- 8) Władze Spółki stanowią:
- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
 - Rada Nadzorcza
 - Zarząd.
- 9) W skład Rady Nadzorczej wchodzi na dzień 31.12.2005 roku:
- **Wiesław Piwowar – Przewodniczący Rady Nadzorczej**
 - **Bogdan Borek – Członek Rady Nadzorczej**
 - **Paweł Deresz – Członek Rady Nadzorczej**
 - **Robert Tudek – Członek Rady Nadzorczej**
 - **Bogdan Zdunek – Członek Rady Nadzorczej**

10) W badanym okresie członkami Zarządu Spółki byli:

- **mgr Andrzej Szortyka – Prezes Zarządu do 22.04.2005;**
- **mgr inż. Piotr Kandefer – Członek Zarządu od 1.01.2005 do 28.10.2005;**
- **mgr inż. Piotr Kandefer – Prezes Zarządu od 28.10.2005;**
- **mgr inż. Grzegorz Wlazły – Członek Zarządu od 17.02.2005 do 31.12.2005;**

Na dzień 31.12.2005 r. Zarząd Spółki pełnili:

- **mgr inż. Piotr Kandefer – Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny;**
- **mgr inż. Grzegorz Wlazły – Członek Zarządu do 31.12.2005;**
- **mgr inż. Józef Michalik – Członek Zarządu od 01.01.2006.**

11) Prokurentem Spółki jest:

- **mgr Aleksandra Smolynczak – pełniąca funkcję Głównego Księgowego.**

12) Kapitał zakładowy (akcyjny) Spółki na dzień 31.12.2005 r. wynosił 3.163.203,60 zł i dzielił się na 832.422 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda.

Właścicielem kapitału akcyjnego jest :

- Zbigniew Jakubas	- 311.433 akcje
- Bank Gospodarstwa Krajowego	- 141.382 akcje
- Piotr Żółkiewicz	- 47.004 akcje
- Pioneer Akcji Polskich	
Fundusz Inwestycyjny Otwarty	- 44.779 akcje
- Pozostali akcjonariusze	- 287.824 akcje

W 2005 roku wartość nominalna akcji oraz ich liczba nie uległa zmianie.

13) Badana Spółka posiada udziały w kwocie 1.509.576 zł które na dzień 31.12.2005 r. w całości objęte są odpisem aktualizującym.

14) Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2005 roku wyniosło 325 osób.

- 15) W badanym okresie Spółka zrealizowała postanowienia zatwierdzonego w dniu 20.08.2002 r. układu pomiędzy Spółką a wierzycielami.
- 16) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1.01.2005 do 31.12.2005 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2004 r. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2003 r.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- 1) Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Nr 19/2005 Rady Nadzorczej Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. z dnia 10.08.2005 r.
- 2) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy Nr 29/05 zawartej w dniu 7.11.2005 r. pomiędzy „Spółką” jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Józef Król Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie ul. Staszica 10, jako Zleceniobiorcą, w okresie:
 - badanie wstępne - miesiąc grudzień 2005 r.
 - badanie końcowe – miesiąc luty 2006 r.
- 3) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
 - drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środków pieniężnych w kasie - wg stanu na dzień 31.12.2005 r.
 - rzeczowych składników majątku obrotowego:
 - materiały, surowce – wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - wyroby gotowe – wg stanu na dzień 30.11.2005 r.
 - produkcja w toku – wg stanu na dzień 30.11.2005 i 31.12.2005.

- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:

–środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień
31.12.2005r.

–należności z tytułu dostaw i usług wg stanu na dzień
30.11.2005r.

4) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 27.03.2006 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

W badanym okresie sumy bilansowe uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku ubiegłego o 16,4%. Udział majątku trwałego w aktywach ogółem nieznacznie wzrasta z 61,6% w 2004 r. do 62,2% w 2005 r. Majątek obrotowy spada o 17,6% do roku ubiegłego głównie z powodu obniżenia się wartości zapasów o 1.745,6 tys. zł.

W pasywach bilansu pomimo obniżenia się kapitałów własnych ich udział w pasywach ogółem zwiększyły się o 1%. Badana Spółka w 31,2% finansuje majątek własnymi kapitałami w 68,8% kapitałami obcymi czyli zobowiązaniami. Pomimo obniżenia się zobowiązań w 2005 r. jednak w dalszym ciągu utrzymują się zobowiązania przeterminowane. W szczególności zobowiązania wobec ZUS, wobec Urzędu Miasta Przemysł z tytułu podatku od nieruchomości oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług. W badanym okresie nieznacznie wzrastają wskaźniki aktywności. Wskaźniki rentowności znacznie się obniżają i wykazują ujemne wskaźniki.

Wskaźniki finansowania utrzymują się na poziomie roku ubiegłego. Stopa zadłużenia wzrosła o 3,2% do roku ubiegłego co powoduje, że wskaźniki płynności ulegają obniżeniu.

Wskaźnik płynności I jest niski i wynosi 0,59 co świadczy, że Spółka posiada problemy w zakresie płynności środków.

Przychody ze sprzedaży w 2005 r. nieznacznie się obniżyły w stosunku do roku ubiegłego i wynoszą:

2004 r. – 28.745,5 tys. zł

2005 r. – 28.104,4 tys. zł

Wynik z całokształtu działalności wykazują stratę netto w kwocie 1.398,6 tys. zł.

Szybkość obrotu należności wzrasta do roku ubiegłego o 2 dni i wynosi 56 dni. Okres spłaty zobowiązań wynosi 56 dni i jest krótszy od roku ubiegłego o 7 dni. Szybkość obrotu zapasów wzrasta o 11 dni i wynosi 63 dni.

Wynik badania sprawozdania finansowego Spółki, analiza wskaźników finansowych, założeń zawartych w sprawozdaniu Zarządu w zakresie planu działalności gospodarczej na 2006 rok, zaopiniowany pozytywnie przez Radę Nadzorczą w dniu 07.03.2006 r., skuteczne dalsze wdrażanie działań restrukturyzacyjnych rozpoczętych w 2005 r. pozwoli na kontynuowanie działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego

BILANS na dzień 31 grudnia 2005 roku

	A Koniec bieżącego okresu w zł	B Koniec ubiegłego okresu w zł	Zmiany w zł A-B	Koniec bieżącego okresu Struktura A	Koniec ubiegłego okresu Struktura B
Aktywa					
<i>A. Aktywa trwałe</i>	14.528.375,03	17.233.460,17	-2.705.085,14		
Wartości niematerialne i prawne	279.297,50	144.068,17	135.229,33	1,19	0,52
Rzeczowe aktywa trwałe	14.238.863,40	17.089.392,00	-2.850.528,60	60,92	61,09
Należności długoterminowe					
Inwestycje długoterminowe					
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.214,13		10.214,13	0,04	
<i>B Aktywa obrotowe</i>	8.845.805,14	10.738.479,04	-1.892.673,90		
Zapasy	4.054.810,85	5.800.486,67	-1.745.675,82	17,35	20,73
Należności krótkoterminowe	4.683.083,61	4.679.772,32	3.311,29	20,04	16,73
Inwestycje krótkoterminowe	60.680,62	251.113,39	-190.432,77	0,26	0,90
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	47.230,06	7.106,66	40.123,40	0,20	0,03
Ogółem Aktywa	23.374.180,17	27.971.939,21	-4.597.759,04	100,00	100,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

BILANS na dzień 31 grudnia 2005 roku (c.d.)

	A Koniec bieżącego okresu w zł	B Koniec ubiegłego okresu w zł	Zmiany W zł A-B	Koniec bieżącego okresu Struktura A	Koniec ubiegłego okresu Struktura B
Pasywa					
A. Kapitał własny	7.287.996,67	8.454.999,68	-1.167.003,01		
Kapitał podstawowy	3.163.203,60	3.163.203,60		13,53	11,31
Należne wpłaty na kapitał podst.					
Udziały własne					
Kapitał zapasowy	1.069.218,15	798.644,30	270.673,85	4,57	2,86
Kapitał z aktualizacji wyceny	4.725.827,49	5.007.771,94	-281.944,45	20,22	17,90
Pozostałe kapitały rezerwowe					
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-271.668,00	-271.668,00		-1,16	-0,97
Zysk (strata) netto	-1.398.584,57	-242.952,16	-1.155.632,41	-5,98	-0,87
Odpisy z zysku					
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16.086.183,50	19.516.939,53	-3.430.756,03		
Rezerwy na zobowiązania	914.733,27	1.080.851,78	-166.118,51	3,91	3,86
Zobowiązania długoterminowe	55.999,20	1.608.972,31	-1.552.973,11	0,24	5,75
Zobowiązania krótkoterminowe	15.109.225,02	16.329.942,88	-1.220.717,86	64,64	58,38
Rozliczenia międzyokresowe	6.226,01	497.172,56	-490.946,55	0,03	1,78
Ogółem pasywa	23.374.180,17	27.971.939,21	-4.597.759,04	100,00	100,00

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Wariant kalkulacyjny)

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005

	A Koniec bieżącego okresu w zł	B Koniec ubiegłego okresu w zł	Zmiany W zł A-B
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28.104.415,75	28.745.502,49	-641.086,74
w tym od jednostek powiązanych			
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22.242.101,67	24.545.901,62	-2.303.800,05
w tym od jednostek powiązanych			
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	5.862.314,08	4.199.600,87	1.662.713,21
Koszty sprzedaży	466.449,20	477.381,32	-10.932,12
Koszty ogólnego zarządu	5.920.822,95	7.359.336,96	-1.438.514,01
Zysk/(Strata) na sprzedaży	-524.958,07	-3.637.117,41	3.112.159,34
Pozostałe przychody operacyjne	1.462.730,92	4.454.871,67	-2.992.140,75
Pozostałe koszty operacyjne	1.666.210,17	1.893.567,40	-227.357,23
Zysk/(Strata) na działalności operacyjnej	-728.437,32	-1.075.813,14	347.375,82
Przychody finansowe	539.644,03	265.419,19	274.224,84
Koszty finansowe	1.271.130,32	1.560.148,06	-289.017,74
Zysk/(Strata) na działalności gospodarczej	-1.459.923,61	-2.370.542,01	910.618,40
Zyski nadzwyczajne		2.081.391,52	-2.081.392,52
Straty nadzwyczajne			
Zysk/ (Strata) brutto	-1.459.923,61	-289.150,49	-1.170.773,12
Podatek dochodowy	-61.339,04	-46.198,33	-15.140,71
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia)			
Zysk (strata) netto	-1.398.584,57	-242.952,16	-1.155.632,41

IV. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego (c.d.)

Przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz rentowności Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący Okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku Ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		1,09	0,99
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan majątku trwałego}}$		1,77	1,52
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		3,57	3,80
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ dni		56,80	54,68
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni		62,82	51,04
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		-4,98	-0,85
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ %		-1,87	-12,65
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{suma aktywów}}$ %		-5,98	-0,87
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{kapitał własny}}$ %		-19,19	-2,87

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna
Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005

Wskaźniki finansowania

- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$	0,65	0,63
szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług. x 365 dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ dni	55,75	63,11
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy}}{\text{Majątek trwały}}$	0,56	0,55
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny + rezerwy + zobow. długotermin.}}{\text{suma pasywów}}$	0,35	0,40

Wskaźniki płynności

- płynności I	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,59	0,66
- płynności II	$\frac{\text{Majątek obrotowy ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,32	0,30
- płynności III	$\frac{\text{Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu + środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,00	0,01

I. Aktywa trwałe **14.528.375,03**

1. Wartości niematerialne i prawne 279.297,50

dotyczą:

- kosztów prac rozwojowych 58.627,50
- oprogramowań komputerowych 220.670,00

W badanym okresie wartości niematerialne i prawne wzrosły o 217.452,50 zł z tytułu zakupu oprogramowania komputerowego.

2. Rzeczowe aktywa trwale	14.238.863,40
2.1. Środki trwale:	14.238.863,40
➤ Grunty	1.183.229,00
➤ Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9.238.071,91
➤ Urządzenia techniczne i maszyny	3.519.724,98
➤ Środki transportu	7.285,53
➤ Inne środki trwale	290.551,98

Zwiększenia środków trwałych w ciągu roku w wyniku zakupu środków trwałych wyniosły 263.870,60 zł. Środki trwale wykazane w bilansie zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 311.983,85 zł.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe **10.214,13**

dotyczą:

- utworzonego aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego do odliczenia w przyszłości od podatku dochodowego

II. Aktywa obrotowe **8.845.805,14**

1. Zapasy	4.054.810,85
w tym :	
➤ Materiały	2.318.678,11
➤ Półprodukty i produkcja w toku	1.491.018,62
➤ Produkty gotowe	237.418,50
➤ Towary	190,00
➤ Zaliczki na poczet dostaw	7.505,62

Zapasy materiałów są wycenione według cen zakupu skorygowane o odpisy aktualizujące w kwocie 1.052.052,73 zł.

Produkcja w toku wyceniona jest według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia skorygowane o odpisy aktualizujące w kwocie 1.136.559,39 zł.

Produkty gotowe wyceniane są według technicznego kosztu wytworzenia skorygowanego o odpisy aktualizujące w kwocie 373.114,79 zł.

Towary wycenione są według cen zakupu.

Łączna wartość odpisów aktualizujących zapasów wynosi na dzień 31.12.2005 r. 2.561.726,91 zł.

2. Należności krótkoterminowe **4.683.083,61**

w tym:

➤ należności od pozostałych jednostek 4.683.086,61

Należności od pozostałych jednostek dotyczą:

➤ należności z tytułu dostaw i usług 4.373.838,66

➤ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych 105.228,16

➤ inne 204.016,79

Na dzień bilansowy Spółka uzgodniła salda należności potwierdzeniem sald.

Należności wykazane w bilansie pomniejszone są o dokonane odpisy aktualizujące w kwocie 9.510.686,10 zł.

Należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych dotyczą:

➤ podatku od towarów i usług 99.374,56

➤ podatku dochodowego od osób prawnych 5.853,60

Inne należności krótkoterminowe dotyczą:

➤ należności z tytułu pożyczek ZFŚS 203.904,15

➤ rozrachunków z pracownikami 112,64

3. Inwestycje krótkoterminowe **60.680,62**

dotyczą:

➤ środków pieniężnych w kasach 29.039,37

➤ środków pieniężnych na rachunkach bankowych 31.641,25

Środki pieniężne w kasie zostały inwentaryzowane na dzień 31.12.2005 r.

Salda rachunków bankowych zostały potwierdzone przez banki na dzień bilansowy.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe **47.230,06**

Pozycjami rozliczeń międzyokresowych na koniec okresu są koszty prac rozwojowych, ubezpieczeń majątkowych oraz inne koszty dotyczące roku następnego.

III. Kapitał własny **7.287.996,67**

w tym:

➤ kapitał podstawowy	3.163.203,60
➤ kapitał zapasowy	1.069.218,15
➤ kapitał z aktualizacji wyceny	4.725.827,49
➤ zysk (strata) z lat ubiegłych	-271.668,00
➤ zysk (strata) roku obrotowego	-1.398.584,57

Kapitał podstawowy nie uległ zmianie w okresie obrotowym.

Kapitał zapasowy w ciągu roku obrotowego uległ zmniejszeniu o 242.952,16 zł zgodnie z uchwałą Nr 19/2005 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o pokryciu straty za 2004 r. z kapitału zapasowego. Zwiększenie kapitału zapasowego nastąpiło z przeniesienia zobowiązań z tytułu redukcji objętych postępowań układowych w kwocie 497.172,56 zł i z kapitału aktualizacji wyceny w kwocie 16.353,45 zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny został zmniejszony o odpis aktualizujący w kwocie 265.591,00 zł i o kwotę 16.353,45 zł w związku z likwidacją aktualizowanych wcześniej środków trwałych.

Strata netto z roku obrotowego wynosi 1.398.584,57 zł. Zgodnie z propozycją Zarządu Spółki strata zostanie pokryta z kapitału zapasowego w kwocie 1.069.218,15 oraz z przyszłych zysków Spółki.

IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 16.086.183,50

w tym:

➤ Rezerwy na zobowiązania	914.733,27
➤ Zobowiązania długoterminowe	55.999,20
➤ Zobowiązania krótkoterminowe	15.109.225,02
➤ Rozliczenia międzyokresowe	6.226,01

Rezerwy na zobowiązania dotyczą :

➤ rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.214,14
➤ rezerwy na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe i urlopy	783.556,00
➤ rezerwy na koszty i odsetki	120.963,13

Zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań z tytułu odsetek od wierzytelności.

Zobowiązania krótkoterminowe 15.109.225,02

w tym:

➤ kredyty i pożyczki	6.705.146,15
➤ zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.372.459,21
➤ zaliczki otrzymane na dostawy	18.620,32
➤ zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych	2.864.521,15
➤ zobowiązania w tytułu wynagrodzeń	342.349,20
➤ inne	511.223,33
➤ fundusze specjalne	294.905,66

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług dotyczą zobowiązań za zakupione materiały i usługi.

Kredyty i pożyczki dotyczą :

- kredytów otrzymanych na sfinansowanie działalności

w Banku Pekao SA, Kredyt Banku SA

oraz ING Banku Śląskim

6.311.243,20

- pożyczki otrzymanej z Multico Sp. z o.o. Warszawa 393.902,95

Kredyty objęte są ugodą jak również umową restrukturyzacyjną w zakresie odroczenia terminów spłaty.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
dotyczą:

➤ podatku od towarów i usług	87.553,00
➤ podatku dochodowego od osób fizycznych	74.355,40
➤ składek na ubezpieczenia emerytalne, rentowe, zdrowotne, fundusz pracy, fundusz gwarantowanych świadczeń pracowniczych	739.804,08
➤ zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania gruntów	1.874.843,67
➤ PFRON	87.965,00

Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń dotyczy wynagrodzeń za miesiąc grudzień
wypłaconych w miesiącu styczniu.

Inne zobowiązania dotyczą rozliczeń z pracownikami, zobowiązań z tytułu zakupu
środków trwałych oraz zobowiązań z tytułu przejęcia wierzytelność z tytułu kredytu.

Na dzień 31.12.2005 r. badana Spółka posiada zobowiązania przeterminowane
w kwocie 4.652.572,07 zł.

w tym:

➤ zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów	1.490.574,24
➤ składki na ubezpieczenia społeczne	312.417,13
➤ zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.642.901,51
➤ pozostałe zobowiązania	206.679,19

Fundusze specjalne to Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Środki funduszu
zaangażowane są w pożyczki mieszkaniowe.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą zaliczek na dostawy.

V. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

- prawidłowo wykazane w informacji dodatkowej.

VI. Rachunek zysków i strat;

1.Przychody za sprzedaży produktów, towarów i materiałów 28.104.415,75

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była sprzedaż wyrobów własnej produkcji tj. urządzeń do automatyki przemysłowej, ciepłowniczej i hydraulicznej.

Wielkość sprzedaży w badanym okresie uległa nieznacznemu obniżeniu w porównaniu do roku ubiegłego tj. o 2,23%.

2. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów 28.629.373,82

W porównaniu do ubiegłego okresu obrotowego wielkość kosztów własnych sprzedaży zmniejszyła się co spowodowało uzyskanie mniejszej straty na sprzedaży.

3. Pozostałe przychody operacyjne 1.462.730,92

Pozostałe przychody operacyjne Spółka osiągnęła głównie poprzez rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, zapasów, nadwyżek magazynowych, przychodów ze sprzedaży środków trwałych.

4. Pozostałe koszty operacyjne 1.666.210,17

Pozostałe koszty operacyjne dotyczą utworzonych odpisów aktualizujących na należności, zapasy, złomowanie materiałów, niezawinione niedobory zapasów.

5. Przychody finansowe 539.644,03

Przychody finansowe to przychody z tytułu odsetek od należności, umorzonych odsetek od zobowiązań.

6. Koszty finansowe **1.271.130,32**

Koszty finansowe to odsetki od kredytów bankowych, zobowiązań budżetowych, ujemne różnice kursowe oraz umorzone odsetki zwłoki od należności.

V. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- 1) Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- 2) Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie aktualnego, zatwierdzonego przez Zarząd Spółki zakładowego planu kont - polityki rachunkowości, wykazu stosowanych ksiąg rachunkowych, a także dokumentacji systemu przetwarzania danych, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe przechowywane są właściwie.
- 3) System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii rewizyjnej. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania.

- 4) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały w sposób prawidłowy i rzetelny we wszystkich istotnych aspektach.
- 5) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- 6) Wyniki przeprowadzonych inwentaryzacji zostały ujęte w księgach rachunkowych.
- 7) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- 8) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- 9) Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało prawidłowo sporządzone.
- 10) Rachunek przepływów pieniężnych został prawidłowo sporządzony w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- 11) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez Ustawę o rachunkowości w sposób kompletny i prawidłowy.
- 12) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości wystąpiły w zakresie przeniesienia prawa wieczystego gruntu do kapitału. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- 13) Sprawozdanie z działalności jednostki uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

- 14) Dane liczbowe przedstawione w informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego i uzupełnione informacjami w części IV raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 15) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

**Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
W ROKU OBRACHUNKOWYM 2005**

Przemyśl, marzec 2006 r.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE	4
1. NAZWA I SIEDZIBA	4
2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	4
3. FORMA PRAWNA	5
4. KAPITAŁY SPÓŁKI	5
5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	5
6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA	6
ROZDZIAŁ II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI	7
7. FINANSE SPÓŁKI	7
7.1.1. BILANS	7
7.1.2. RACHUNEK WYNIKÓW	11
7.1.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH	14
9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	16
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	17
ROZDZIAŁ III. POZOSTAŁE INFORMACJE	18
11. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	18
11.1.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE	18
11.1.2. UMOWY BANKOWE, POŻYCZKI	19
11.1.3. UMOWY UBEZPIECZENIA	20
12. PERSONEL I ŚWIADCZENIA	20
13. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE	22
14. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY	22
15. OCHRONA ŚRODOWISKA	23
16. INNE INFORMACJE	23

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	7
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	8
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	9
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	9
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach i rezerwach na zobowiązania, w tys. zł	10
Tabela 6. Przychody ze sprzedaży oraz zrównane z nimi, w tys. zł	11
Tabela 7. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	12
Tabela 8. Wyniki finansowe, w tys. zł	12
Tabela 9. Wskaźniki finansowe	13
Tabela 10. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł	15
Tabela 11. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	15
Tabela 12. Główni dostawcy materiałów i towarów w 2005 roku	16
Tabela 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2005 r.	19

ROZDZIAŁ I. PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. NAZWA I SIEDZIBA

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółką kieruje dwuosobowy Zarząd. Prezesem Zarządu Dyrektorem Naczelnym jest Piotr Kandefer. W dniu 29 grudnia Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 stycznia 2006 roku na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży Józefa Michalika.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 17 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Członka Zarządu Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży Grzegorza Wlazły;
- w dniu 22 kwietnia 2005 roku uchwałą Rady Nadzorczej został odwołany ze stanowiska Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Andrzej Szortyka;
- w dniu 28 października 2005 roku uchwałą Rady Nadzorczej powołany został na stanowisko Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego z jednoczesnym odwołaniem ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu Dyrektora ds. Finansowych Piotr Kandefer;
- Rada Nadzorcza w dniu 29 grudnia 2005 roku podjęła uchwałę odwołującą z dniem 31 grudnia 2005 roku Grzegorza Wlazły ze stanowiska Członka Zarządu Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży i powołała na to stanowisko z dniem 1 stycznia 2006 roku Józefa Michalika.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób:

- Przewodniczący - Wiesław Piwowar,
- Członkowie - Bogdan Zdunek, Bogdan Borek, Robert Tudek, Paweł Deresz.

W 2005 roku uległ zmianie skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki. Z dniem 31.05.2005 roku Pan Leszek Podosek- Przygoda odwołany został z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Na jego miejsce powołano Pana Bogdana Zdunka.

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 Przemysłu .

4. KAPITAŁY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2005 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 7.288 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 3.163 tys. zł i dzielił się na 832 422 akcje o wartości nominalnej 3,80 zł każda w tym :

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

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

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

	Liczba akcji / liczba głosów	Udział
Zbigniew Jakubas	311 433	37,4 %
Bank Gospodarstwa Krajowego	141 382	17,0 %
Piotr Żółkiewicz	47 004	5,7 %
PIONEER Akcji Polskich Fundusz Inwestycyjny Otwarty	44 779	5,4 %
Pozostali akcjonariusze	287 824	34,5 %

W 2005 roku w strukturze własności pakietów akcji Spółki nastąpiły następujące zmiany. W miesiącu kwietniu 2005 roku Bank Gospodarstwa Krajowego nabył akcje wniesione przez Skarb Państwa i wszedł w posiadanie 141 382 akcji, co stanowi 17% kapitału zakładowego Spółki oraz 17% wszystkich głosów na WZA.

W dniu 25 stycznia 2006 roku Zarząd „Polna” S.A. powziął informację o nabyciu znacznego pakietu akcji Spółki przez pana Piotra Żółkiewicza. W okresie od stycznia do marca 2006 r. nabył on znaczny pakiet akcji zwiększając swój stan posiadania, który na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosił 47 004 akcji, co stanowi 5,7% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,7% wszystkich głosów na WZA .

6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA

Zgodnie z art.7 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

a/ działalność w zakresie projektowania, konstrukcji i produkcji :

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

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

c/ import surowców, materiałów i urządzeń.

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

7. FINANSE SPÓŁKI

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. Przyjęte zasady zawarte są w polityce rachunkowości Spółki i zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. System ewidencji księgowej jest skomputeryzowany. Spółka posiada zakładowy plan kont oraz wykaz ksiąg rachunkowych. Przyjęty plan kont syntetycznych i analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. System pozwala na uzyskiwanie bieżących informacji o wynikach działalności gospodarczej i stanie finansów.

7.1.1. BILANS

Bilans Spółki na dzień 31.12.2005 r. po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 23.374 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 7.288 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 8,76 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 31.12.2005 r. wynosiły 14.528 tys. zł i stanowiły 62,1 % w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych w okresie obrotowym ilustrują poniższe tabele.

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

	31.12.2004		31.12.2005		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem w tym:	17 233	100,0%	14 528	100,0%	-15,7%
Wartości niematerialne i prawne	144	0,8%	279	1,9%	93,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 089	99,2%	14 239	98,0%	-16,7%
Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenie międzyokresowe	-	-	10	0,1%	-

W 2005 roku nastąpił spadek wartości aktywów trwałych o 15,7 % w stosunku do końca 2004 r. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (98,0 %), które zmniejszyły się o 16,7 % w wyniku umorzenia istniejącego majątku oraz niskich wydatków na inwestycje.

Na wzrost wartości niematerialnych i prawnych (93,9 %) wpłynęły w głównej mierze koszty zakończonych prac rozwojowych oraz koszty związane z wdrożeniem nowego systemu informatycznego CDN.XL. Natomiast pozycja długoterminowe rozliczenie międzyokresowe dotyczy odroczonego podatku dochodowego.

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

	31.12.2004		31.12.2005		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem w tym:	17 089	100,0%	14 239	100,0%	-16,7%
Środki trwałe	16 977	99,3%	14 239	100,0%	-16,1%
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 539	9,1%	1 183	8,3%	-23,1%
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 693	57,1%	9 238	64,9%	-4,7%
urządzenia techniczne i maszyny	5 363	31,6%	3 520	24,7%	-34,4%
środki transportu	31	0,2%	7	0,1%	-76,2%
inne środki trwałe	351	2,1%	291	2,0%	-17,3%
środki trwałe w budowie	110	0,6%	0	0,0%	-100,0%
zaliczki na środki trwałe w budowie	2	0,0%	0	0,0%	-100,0%

W związku z umorzeniem majątku struktura rzeczowych aktywów trwałych uległa znacznym zmianom. Majątek Spółki koncentruje się przede wszystkim w budynkach i budowlach (64,9 %) oraz w maszynach i urządzeniach (24,7 %). W związku ze spadkiem ceny prawa wieczystego użytkowania gruntów w 2005 r., na aktywa związane z tym w prawem Spółka zawiązała odpis aktualizacyjny w wysokości 266 tys. zł. Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych wystąpił w grupie środki transportu i związany był ze zmniejszeniem ich wartości netto. Natomiast środki trwałe w budowie w wysokości 110 tys. zł zostały przeksięgowane na wartości niematerialne i prawne. Dotyczyły one systemu informatycznego CDN-XL.

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2005 roku wartość 8.846 tys. zł, co stanowiło 37,9 % wartości aktywów Spółki.

W 2005 roku nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych ogółem o 17,6 % w stosunku do końca roku 2004. Największe pozycje aktywów obrotowych to zapasy (45,8%) oraz należności krótkoterminowe (52,9 %). Spadek wartości zapasów jest wynikiem zagospodarowania części zapasów lub likwidacji zapasów o długim okresie zalegania.

Odnotowano również spadek wartości aktywów obrotowych w pozycji inwestycje krótkoterminowe (75,8 %) oznaczający zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach. Natomiast należności krótkoterminowe utrzymały się na poziomie 2004 roku.

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

	31.12.2004		31.12.2005		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem w tym:	10 739	100,0%	8 846	100,0%	-17,6%
Zapasy w tym:	5 801	54,0%	4 055	45,8%	-30,1%
materiały	3 117	53,7%	2 319	57,2%	-25,6%
produkcja w toku	2 338	40,3%	1 491	36,8%	-36,2%
produkty gotowe	308	5,3%	237	5,9%	-22,9%
towary	-	-	0	0,0%	-
zaliczki na poczet towarów	38	0,7%	8	0,2%	-80,5%
Należności krótkoterminowe	4 680	43,6%	4 683	52,9%	0,1%
Inwestycje krótkoterminowe	251	2,3%	61	0,7%	-75,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	0,1%	47	0,5%	564,6%

Na wzrost w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wpłynęły koszty związane z pracami rozwojowymi.

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2005 roku kapitały własne stanowiły 31,2 % w pasywach ogółem i wyniosły 7.288 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

	31.12.2004		31.12.2005		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem w tym	8 455	100,0%	7 288	100,0%	-13,8%
kapitał akcyjny	3 163	37,4%	3 163	43,4%	0,0%
kapitał zapasowy	799	9,4%	1 069	14,7%	33,9%
kapitał z aktualizacji wyceny	5 008	59,2%	4 726	64,8%	-5,6%
zysk (strata) z lat ubiegłych	-272	-3,2%	-272	-3,7%	0,0%
zysk (strata) netto roku obrotowego	-243	-2,9%	-1 398	-19,2%	475,4%

W analizowanym okresie nastąpił spadek kapitałów własnych. Spadek ten wyniósł 13,8% i związany był z poniesieniem przez Spółkę straty netto w wysokości 1.398 tys. zł. Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny związane jest z utratą wartości w związku ze spadkiem ceny o 266 tys. zł prawa wieczystego użytkowania gruntów. Natomiast w pozycji kapitał zapasowy odnotowano wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 33,9 %. Wzrost ten związany jest z umorzeniem zobowiązań objętych postępowaniem układowym.

• **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszące 16.086 tys. zł, stanowiły 68,8 % w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela .

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

	31.12.2004		31.12.2005		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach ogółem	19 517	100,0%	16 086	1664,3%	-17,6%
w tym:					
rezerwy na zobowiązania	1 081	5,5%	915	5,7%	-15,4%
w tym:					
rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	61	-	10	-	-
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	879	-	784	-	-
pozostałe rezerwy	141	-	121	-	-
zobowiązania długoterminowe	1 609	8,2%	56	6,1%	-96,5%
zobowiązania krótkoterminowe	16 330	83,7%	15 109	1651,8%	-7,5%
wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-
wobec pozostałych jednostek	16 081	-	14 814	-	-
fundusze specjalne	249	-	295	-	-
rozliczenia międzyokresowe	497	2,5%	6	0,7%	-98,7%
ujemna wartość firmy	-	-	-	-	-
inne rozliczenia międzyokresowe	497	-	6	-	-

W badanym okresie nastąpił spadek wielkości we wszystkich pozycjach zobowiązań oraz rezerw na zobowiązania. Znaczące zmniejszenie wystąpiło w pozycji zobowiązania długoterminowe (96,5%) i dotyczyło przekwalifikowania kredytów z długoterminowych na krótkoterminowe. Zmniejszenie wystąpiło również w pozycji rozliczenia międzyokresowe (98,7 %) i związane było z redukcją zobowiązań w postępowaniu układowym. Spadek rezerwy na zobowiązania jest wynikiem rozwiązania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych i urlopów wypoczynkowych.

Zmniejszeniu uległy również zobowiązania krótkoterminowe o 7,5 % w stosunku do końca 2004 roku, w szczególności zmniejszyły się zobowiązania z tytułu:

- dostaw i usług – 21,9%,
- wynagrodzeń – 7,1%,
- innych zobowiązań – 34,6%,

zwiększenie nastąpiło w grupie:

- zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń – 8,5% (zobowiązania przeterminowane dotyczą głównie podatku od nieruchomości).

7.1.2. RACHUNEK WYNIKÓW

- **Przychody ze sprzedaży.**

Przychody ze sprzedaży netto i zrównane z nimi wyniosły w 2005 r. 27.789 tys. zł i zmniejszyły się o 4,0 % w stosunku do końca 2004 r.

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

	31.12.2004 r.	31.12.2005 r.	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży ogółem	28 939	27 789	-4,0%
w tym:			
przychody ze sprzedaży produktów i usług	28 670	28 049	-2,2%
przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	76	55	-27,6%
zmiana stanu produktów	-321	-751	134,3%
koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	514	436	-15,2%

- **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne w 2005 r. wynosiły 1.463 tys. zł, na co złożył się zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych (ze sprzedaży zbędnych maszyn, nie wykorzystywanych w procesie produkcji w kwocie 37 tys. zł) oraz inne przychody operacyjne w kwocie 1.426 tys. zł. W grupie tej istotne znaczenie miało zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów materiałów w kwocie 244 tys. zł, co wynika z należności w kwocie 200 tys. zł. Ponadto na pozostałe przychody operacyjne złożyły się przychody z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych zapasów w kwocie 554 tys. zł oraz przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 93 tys. zł.

- **Przychody finansowe**

Przychody finansowe wyniosły na koniec 2005 r. 540 tys. zł i były wyższe o 103,8 % niż w okresie analogicznym roku ubiegłego. Na wartość przychodów finansowych złożyły się odsetki od należności i innych aktywów w wysokości 131 tys. zł, kwota aktualizacji wartości inwestycji w wysokości 163 tys. zł związana ze spłatą udzielonych pożyczek oraz umorzone odsetki od zobowiązań w wysokości 246 tys. zł.

- **Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2005 roku kształtowały się na poziomie 28.314 tys. zł i były niższe w stosunku do 2004 roku o 13,1 %, co było związane z wprowadzeniem szeregu działań restrukturyzacyjnych w Spółce. W badanym okresie nastąpił spadek we wszystkich pozycjach kosztów działalności za wyjątkiem pozycji podatki i opłaty, które wzrosły w stosunku do roku ubiegłego 3,2%.

- **Pozostałe koszty operacyjne**

W analizowanym okresie pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1.666 tys. zł i były niższe o 12 % w porównaniu do okresu analogicznego roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wartość pozostałych kosztów operacyjnych miały: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (zapasów i należności) w kwocie 436 tys. zł, koszty złomowania materiałów i produktów - 609 tys. zł oraz koszty z tytułu niezawinionych niedoborów i szkód w wysokości 430 tys. zł.

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

Tabela 7. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

	31.12.2004 r.		31.12.2005 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem w tym:	32 576	100,0%	28 314	100,0%	-13,1%
Amortyzacja	3 731	11,5%	2 821	10,0%	-24,4%
Zużycie materiałów i energii	15 534	47,7%	14 350	50,7%	-7,6%
Usługi obce	2 430	7,5%	1 830	6,5%	-24,7%
Podatki i opłaty	799	2,5%	825	2,9%	3,2%
Wynagrodzenia	7 109	21,8%	6 139	21,7%	-13,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 051	6,3%	1 638	5,8%	-20,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	852	2,6%	661	2,3%	-22,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70	0,2%	50	0,2%	-28,9%

- **Koszty finansowe**

Koszty finansowe na koniec 2005 r. wyniosły 1.271 tys. zł i były niższe o 18,5 % w stosunku do końca 2004 r. Główną pozycję stanowiły odsetki od kredytów, pożyczek i innych zobowiązań 971 tys. zł, prowizje bankowe w kwocie 79 tys. zł oraz ujemny wynik na różnicach kursowych w wysokości 72 tys. zł.

- **Wyniki finansowe**

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych sferach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 8. Wyniki finansowe, w tys. zł

	31.12.2004 r.	31.12.2005 r.	Zmiana %
Strata na sprzedaży	-3 637	-525	-85,6%
Strata na działalności operacyjnej	-1 076	-728	-32,3%
Strata brutto na działalności gospodarczej	-2 370	-1 459	-38,4%
Strata / zysk brutto	-289	-1 459	404,8%
Strata / zysk netto	-243	-1 398	475,3%

Spółka od kilku lat boryka się z trudnościami, czego wynikiem są straty osiągnane w działalności podstawowej jak i w pozostałej działalności. W 2005 roku Spółka zmniejszyła stratę na sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 85,6%. Poprawa ta była możliwa dzięki podjętym działaniom w zakresie poprawy rentowności wyrobów oraz działaniom restrukturyzacyjnym w kierunku obniżenia kosztów.

W analizowanym okresie Spółka poprawiła swoje wyniki w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego na działalności operacyjnej. Poprawa wyniku na działalności operacyjnej związana jest z rozwiązaniem rezerw na zapasy materiałów i należności oraz z przychodami z tytułu nadwyżek inwentaryzacyjnych zapasów.

W 2005 roku strata netto wyniosła 1.398 tys. zł i wyższa była w porównaniu do końca 2004 roku o 1.155 tys. zł. Powodem tego stanu rzeczy były odnotowane 2004 roku zyski nadzwyczajne w wysokości 2.081 tys. zł.

7.1.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w ostatnich latach.

Tabela 9. Wskaźniki finansowe

	2004 r.	2005 r.
Dynamika przychodów netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	92,6 %	96,0%
$\frac{\text{Rentowność netto sprzedaży zysk (strata) netto}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	-0,8%	-5,0%
$\frac{\text{Rentowność kapitałów własnych zysk (strata) netto}}{\text{kapitały własne}}$	-2,9%	-19,2%
$\frac{\text{Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,7	0,6
$\frac{\text{Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,3
$\frac{\text{Cykl zapasów w dniach zapasy x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	73	53
$\frac{\text{Cykl należności w dniach należności x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	59	62
$\frac{\text{Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach zobowiązania krótkoterminowe x 365 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	206	198
Zobowiązania ogółem / Kapitały ogółem	64,1%	64,9%
Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	212,2%	208,1%

W 2005 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2004 roku. Odnotowany spadek związany jest ze zmniejszeniem sprzedaży krajowej.

Po 12 miesiącach wskaźniki rentowności mają wartość ujemną ze względu na odnotowaną stratę netto.

Wskaźniki płynności nie mieszczą się w granicach uznawanych przez standardy za bezpieczne, a ponadto wykazują tendencje spadkową. Niski poziom wskaźników płynności sygnalizuje trudności z obsługą zobowiązań.

W analizowanym okresie daje się zauważyć spadek wskaźnika cykl zapasów w dniach co wiąże się z obniżeniem poziomu zapasów materiałów przy jednoczesnym spadku sprzedaży.

Niewielki wzrost wskaźnik cyklu należności w dniach związany jest z nieznacznym wzrostem poziomu należności.

W badanym okresie zmniejszeniu uległ wskaźnik cyklu zobowiązań krótkoterminowych w dniach i wynika on ze spadku zobowiązań krótkoterminowych (o 1.221 tys. zł w stosunku do końca 2004 roku).

Wskaźniki zadłużenia utrzymały się na podobnym poziomie w porównaniu do 2004 roku i są znacznie wyższe od poziomu uznawanego za wzorcowy.

8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH

Zakłady Automatyki „Polna” S.A. są jednym z kilku polskich producentów wyrobów automatyki przemysłowej. Produkcja Spółki obejmuje również wyroby związane z rynkiem automatyki ciepłowniczej, takie jak regulatory bezpośredniego działania. Zakres produkcji uzupełniają urządzenia centralnego smarowania i aparatury laboratoryjnej, w tych branżach Spółka posiada duży udział w rynku ze względu na długoletnie doświadczenie i wysoką jakość wyrobów.

Od 38 lat Spółka z powodzeniem konkuruje z zagranicznymi producentami, eksportując swoje wyroby na rynki całego świata, w szczególności: Meksyk, USA, Anglia, Rumunia, Francja, Niemcy, Czechy, Chiny, Liban, Włochy.

Będąc długoletnim producentem wyrobów, „Polna” S.A. ma powszechnie uznaną markę swoich wyrobów wśród specjalistów, biur projektowych, dyrektorów technicznych czy osób zawodowo zaangażowanych w firmach funkcjonujących na rynku odbiorców wyrobów Spółki. Głównymi odbiorcami produktów są firmy działające w przemyśle rafineryjnym, petrochemicznym, energetycznym, cementowym, gazowniczym oraz chemicznym. Spółka działaniami promocyjno-marketingowymi podkreśla swoją obecność na rynku. Podczas sympozjów (np. XII Sympozjum Naukowo-Techniczne "Chemia 2006") konstruktorzy dokonują prezentacji zakresu produkcji Spółki, na targach (np. Automaticon 2006-marzec 2006) są rozprowadzane materiały reklamowe, katalogi oraz prezentowane modele wyrobów. Dodatkowo reklamy w prasie branżowej np. (miesięcznik - Pomiar Automatyka, Robotyka, dwumiesięcznik - Energetyka Ciepła i Zawodowa), katalogach firm itp. promują asortyment Spółki.

Firma posiada niezbędne certyfikaty wymagane do obrotu na rynkach zagranicznych i wewnątrz wspólnotowych (np. certyfikat ISO 9001:2000 wydany przez TUV Rheinland InterCert Kft. oraz certyfikat systemu zapewnienia Jakości zgodnie z Dyrektywą 97/23/EG).

W roku 2005 „Polna” S.A znalazła się w gronie 500 przedsiębiorstw najbardziej zorientowanych na rozwój, co zostało potwierdzone odpowiednim certyfikatem. Wszystkie posiadane przez Spółkę certyfikaty można znaleźć na stronie www.polna.com.pl.

W 2005 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 28.104 tys. zł i zmniejszyły się o 2,2 % w porównaniu do 2004 roku. Sprzedaż produktów wyniosła 28.049 tys. zł i była niższa od sprzedaży w 2004 roku o 621 tys. zł tj. o 2,2 %.

Zmiany wielkości sprzedaży w poszczególnych grupach asortymentowych oraz w rozbiciu na geograficzne kierunki sprzedaży prezentują poniższe tabele.

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

	31.12.2004 r.		31.12.2005 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	28 670	100,0%	28 049	100,0%	-2,2%
Automatyka przemysłowa	19 176	66,9%	18 590	66,3%	-3,1%
Automatyka ciepłownicza	3 257	11,4%	2 835	10,1%	-13,0%
Urządzenia centr. smarowania	1 241	4,3%	1 452	5,2%	16,9%
Hydraulika sterownicza	825	2,9%	989	3,5%	19,9%
Aparatura laboratoryjna	1 334	4,7%	1 447	5,2%	8,5%
Odlewy	2 292	8,0%	2 210	7,9%	-3,6%
Inne	545	1,9%	526	1,9%	-3,4%
Przychody ze sprzedaży materiałów	76	100,0%	55	100,0%	-27,6%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 746	100,0%	28 104	100,0%	-2,2%

W 2005 roku w porównaniu do 2004 roku nastąpił spadek sprzedaży produktów automatyki przemysłowej (3,1%) i automatyki ciepłowniczej (13,0%). Powyższe spadki sprzedaży są skutkiem niskich nakładów na termo-modernizację infrastruktury ciepłowniczej i przejściowych problemów z płynnością finansową.

Intensyfikacja działań marketingowych przez specjalistów w dziedzinie urządzeń centralnego smarowania poparta wydaniem katalogu Urzędzeń Centralnego Smarowania poskutkowała wzrostem sprzedaży w tej grupie (16,9%). Poprawa sytuacji finansowej Huty Stalowa Wola, jedynej odbiorcy wyrobów z grupy hydrauliki sterowniczej pozwoliła na znaczne zwiększenie sprzedaży (o 19,9%). Wzrost sprzedaży w porównaniu do 2004 roku (o 8,5%) odnotowała także grupa wyrobów aparatury laboratoryjnej.

Podpisane nowe umowy z kontrahentami zagranicznymi przyczyniły się do zwiększenia eksportu (4,9%). W przychodach ze sprzedaży produktów około 70% udziału posiada sprzedaż krajowa. Spółka w 2005 roku, ze względu na wyższą opłacalność sprzedaży krajowej dążyła do zwiększania jej poziomu.

Spółkę na rynku krajowym reprezentuje 14-stu dystrybutorów, którzy w 2005 roku wygenerowali sprzedaż na poziomie 7 857 tys. zł jest to o 2 666 tys. zł więcej niż w 2004 roku.

Jednocześnie prowadzone są rozmowy z firmami zainteresowanymi współpracą ze Spółką na rynkach, na których „Polna” S.A. nie posiada przedstawiciela handlowego.

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

	31.12.2004 r.		31.12.2005 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	28 670	100,0%	28 049	100,0%	-2,2%
Kraj	19 632	68,5%	18 563	66,2%	-5,4%
Eksport w tym:	9 038	31,5%	9 486	33,8%	4,9%
Wewnątrzwspólnotowa Dostawa Towarów	3 288		5 851		
Eksport					
Eksport poza unijny	5 751		3 635		

9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI

Zróżnicowane formy działalności Spółki i obecny trend na wykonawstwo zamówień jednostkowych o nowatorskich rozwiązaniach konstrukcyjno-technologicznych powoduje, że polityka zakupów musi być elastycznie dostosowywana do tych oczekiwań.

Wymuszana przez rynek szybka reakcja na zgłaszane potrzeby sprawia, że „dostawa na czas” materiałów i surowców jest formą dominującą w prowadzonych zakupach. Utrzymujące się niekorzystne zjawisko (głównie w niektórych grupach odlewów i wyrobów hutniczych wysoko przetworzonych), produkcji do określonych minimów produkcyjnych sprawia, że w tych segmentach okresowo powstają zapasy nadmierne, trudne do szybkiego zagospodarowania. Ich bieżąca kontrola odbywa się w przyjętych okresach kwartalnych, półrocznych i rocznych.

Istotnymi z punktu widzenia prawidłowego funkcjonowania firmy surowcami i materiałami są: wyroby hutnicze, odlewy stalowe, wysoko stopowe sprężyny i wytłoczki, gumowe wyroby formowane oraz wyposażenie komplectacyjne.

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

Tabela 12. Główni dostawcy materiałów i towarów w 2005 roku

L.p.	Asortyment	Dostawca	Wartość zakupu w mln zł
1.	Odlewy stalowe	1. Odlewnia „Chemar” Sp. z o.o. Kielce	1,56
		2. Huta „Małapanew” Sp. z o.o. Ozimek	0,10
		3. Polna corp. s.r.o Trinec Czechy	0,10
2.	Wyroby hutnicze	1. Metkom S.J. Bratkowice	0,68
		2. Demark S.J. Toruń	0,65
		3. DBN Sp. z o.o. Mikołów	0,48
3.	Sprężyny	HSW- Zakład Sprężynownia Sp. z o.o. Stalowa Wola	0,67
4.	Elementy złączne	Naxel Sp. z o.o. Rudawa	0,50
5.	Materiały wsadowe dla odlewni: surówki, żelazostopy	Jest Sp. z o.o. Warszawa	0,50
6.	Wytłoczki	HSW- Trading Sp. z o.o. Stalowa Wola	0,22
7.	Elementy do kompletacji	1. INTEC S.J. Wrocław	0,96
		2. Controlmatica ZAP-PNEFAL Ostrów Wlkp.	0,69
		3. Auma Polska Sp. z o.o. Dąbrowa Górnicza	0,13

10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Do wewnętrznych zagrożeń należą w szczególności:

- wysoki poziom zadłużenia wobec Urzędu Miasta z tytułu podatku od nieruchomości,
- występowanie przeterminowanych zobowiązań handlowych,
- nadmiernie wyeksploatowany park maszynowy, wywołujący zapotrzebowanie inwestycyjne na odtworzenie i unowocześnienie technicznego wyposażenia,
- deficyt niezbędnych funduszy w obliczu przestarzałego parku maszynowego,
- brak możliwości podpisywania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą produktową.

Do zewnętrznych zagrożeń należą w szczególności:

- krótkoterminowy charakter podpisanych umów kredytowych z bankami oraz zwiększenie przez wszystkie banki rat spłat zobowiązań kredytowych w związku z podpisanymi w styczniu 2006 roku aneksami, co utrudnia realizację innych zobowiązań,
- silne uzależnienie sprzedaży Spółki od decyzji inwestycyjnych podmiotów gospodarczych, które często zmieniają lub przesuwają w czasie realizację swoich inwestycji
- silne spadki kursów EUR i USD powodujące spadek opłacalności sprzedaży eksportowej, pomimo podejmowanych prób podwyższenia cen na sprzedawane wyroby eksportowe,
- zła kondycja finansowa części odbiorców produktów Spółki,
- niekorzystna lokalizacja z punktu widzenia dostępności do rynków zaopatrzenia i zbytu.

ROZDZIAŁ III. POZOSTAŁE INFORMACJE

11. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

11.1.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE

W 2005 roku „Polna” S.A. podpisała nowe umowy dystrybutorskie w zakresie sprzedaży wyrobów z następujących grup asortymentowych:

- -automatyka przemysłowa (zawory, przepustnice, siłowniki i napędy),
- -automatyka ciepłownicza (regulatory),
- -urządzenia centralnego smarowania (pompy),
- aparatura laboratoryjna (destylatory i redestylatory).

Umowy dotychczasowe zostały zweryfikowane po względem wysokości udzielanych rabatów dla dystrybutorów.

Poniżej przedstawiono listę dystrybutorów:

- Zakład Automatyki Przemysłowej INTEC sp. j.,
- Emet - Impex Armatura i Automatyka Sp. z o.o.,
- Skamer - ACM sp.z o. o.,
- Polna – Wielkopolska,
- Polna – Śląsk,
- Orlen Automatyka,
- Eko – System,
- Termer - MCM sp. z o. o.,
- Inwestor Ltd. Sp.z o.o.,
- Control - Process 2 sp. z o. o.,
- Emporium,
- Transmedium,
- Biuro Handlu Zagranicznego Emet – Impex I sp. z o.o.,
- Zakład Produkcyjno-Usługowy NARZĘDZIOWCY sp. z o.o.,
- Polna Corp s.r.o.

Ponadto z firmą Elektrotermex sp. z o.o. i Metrolog sp. z o.o. zawarliśmy umowy w zakresie sprzedaży wyrobów POLNA S.A. oraz oferowanego przez nas osprzętu pochodzącego z zakupów u poddostawców.

11.1.2. UMOWY BANKOWE, POŻYCZKI

Na koniec grudnia 2005 roku Spółka posiadała zadłużenie kredytowe z tytułu zawartych umów restrukturyzacyjnych i ugody w następujących bankach:

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

W styczniu 2006 „Polna” S.A. podpisała aneksy do umów restrukturyzacyjnych i ugody ze wszystkimi bankami kredytującymi działalność firmy w zakresie odroczenia terminów spłaty.

Tabela 13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na 31.12.2005 r.

Nazwa (firma)		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
PEKAO S.A	Ugoda cywilna z 19.04.2002	2 129 tys. zł	Zmienna stopa procent.-zmienna stawka WIBOR 1M powiększona o 3 punkty proc. marży Banku	26.03.2007 r.	Hipoteka zwykła, przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów materiałów + cesja praw z polisy ubezpiecz., weksel in blanco
Bank Śląski S.A.	Umowy restrukturyzacyjne nr 23/2004, 280/ 2004	2 748 tys. zł	Zmienna stopa procent.- suma średniej ze stawek WIBOR 1M i marży Banku w wys. 2,5 punktu proc. p.a.	20.11.2006 r.	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów + cesja praw z polisy ubezpieczeniowej., cesja wierzytelności
Kredyt Bank S.A.	Umowa ugody z 31.02.2005	1 434 tys. zł	WIBOR 1M + 3 %	30.06.2006 r.	Hipoteka kaucyjna, przewł. maszyn i urządzeń oraz zapasów + cesja praw z polisy ubezpiecz., cesja wierzytelności
MULTICO Sp. z o.o.	Umowa	394 tys. zł	WIBOR 3M + 4 %	31.03.2006 r.	Weksel in blanco

W okresie sprawozdawczym „Polna” S.A. nie zaciągała kredytów bankowych i pożyczek. Spółka w 2005 roku nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji żadnym podmiotom.

11.1.3. UMOWY UBEZPIECZENIA

W okresie sprawozdawczym Spółka podpisała następujące umowy ubezpieczenia:

- Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. - ubezpieczenie mienia od ognia i innych żywiołów, suma ubezpieczenia – 22.400 tys. zł składka ogółem za ubezpieczenie - 7 tys. zł,
- Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. – ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku mienia, suma ubezpieczenia – 150 tys. zł, składka ogółem za ubezpieczenie - 0,2 tys. zł,
- Generali T.U. S.A. – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności i posiadanego mienia z włączeniem OC za produkt, suma ubezpieczenia- 10.000 tys. zł, składka ogółem za ubezpieczenie - 39 tys. zł,
- Ubezpieczenie komunikacyjne (OC, AC, NNW).

12. PERSONEL I ŚWIADCZENIA

W 2005 roku Spółka zatrudniała 325 pracowników, w tym 215 pracowników na stanowiskach produkcyjnych (66,2 %) oraz 110 pracowników na stanowiskach administracyjnych (33,8 %), w tym 57 osób to pracownicy związani bezpośrednio z procesem wytwórczym. Trzon personelu spółki stanowią pracownicy z dużym doświadczeniem zawodowym oraz długim stażem pracy. Udział pracowników w wieku od 36-55 lat stanowi 70,5% załogi ogółem. Pod względem wykształcenia największą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem zawodowym (37,9%) oraz średnim (37,2%).

W 2005 roku fluktuacja personelu wyniosła 17,9 %. Spółka zatrudniła 14 osób, a zwolniła 44 osoby. Głównym powodem zwolnienia było porozumienie stron oraz wygaśnięcie umowy zawartej na czas określony. Pozostali pracownicy zostali zwolnieni na skutek przejścia na emeryturę bądź rentę.

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

Przeciętne wynagrodzenie miesięczne w 2005 roku wyniosło 1.539 zł. i zmniejszyło się o 5,6 % w stosunku do roku poprzedniego.

Wynagrodzenie pracowników składa się z części stałej (stawka osobistego wynagrodzenia) oraz dodatków (tj. dodatek funkcyjny, 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 2005 roku koszty wynagrodzeń pracowników wyniosły 6.139 tys. zł i stanowiły 21,7% kosztów ogółem i były niższe o 13,6 % niż w roku 2004. Wynagrodzenia pracowników bezpośrednio oraz pośrednio produkcyjnych wyniosły 5.897 tys. zł. Koszty świadczeń na rzecz pracowników wyniosły natomiast 1.638 tys. zł i stanowiły 5,8 % kosztów ogółem. Największą pozycję świadczeń na rzecz pracowników stanowiły składki na

ubezpieczenia społeczne pracowników (71,2 %). Pozostałe świadczenia jakie Spółka świadczyła na rzecz pracowników to dofinansowanie z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, m.in. do kolonii oraz wczasy „pod gruszą” dla wszystkich pracowników. Przyznawane były również zapomogi dla pracowników, emerytów i rencistów oraz paczki mikołajkowe dla dzieci pracowników.

W 2005 roku wartość wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści wyniosła dla osób zarządzających 335,3 tys. zł, a dla osób nadzorujących 133,6 tys. zł.

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

◆ Zarząd:	w tys. zł
- Piotr Kandefer	138,5,
- Andrzej Szortyka	139,4,
- Grzegorz Wlazły	57,4,
◆ Rada Nadzorcza:	w tys. zł
- Bogdan Borek	26,6,
- Paweł Deresz	24,5,
- Wiesław Piwowar	30,2,
- Leszek Podosek - Przygoda	15,8,
- Robert Tudek	25,8,
- - Bogdan Zdunek	10,8.

W zakładzie funkcjonuje mała gastronomia, która zabezpiecza posiłki profilaktyczne dla pracowników zatrudnionych w warunkach uciążliwych dla zdrowia.

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

Inną formą świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. Polityka szkoleniowa oparta jest o opracowany Plan Szkoleń na 2005 r., który obejmuje szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie systemu zarządzania jakością oraz szkolenia zawodowe. W 2005 r. wydatki związane z kształceniem pracowników wyniosły 29 tys. zł.

W zakładzie działają dwa związki zawodowe:

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

W omawianym okresie nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe. Zarząd pozytywnie ocenia współpracę z organizacjami związkowymi działających w firmie, jednak w wielu przypadkach zachowawcza postawa organizacji związkowych, spowalnia proces wprowadzania zmian i proponowanych rozwiązań restrukturyzacyjnych.

13. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE

W ciągu ostatnich lat spółka nie prowadziła przedsięwzięć inwestycyjnych w znacznym zakresie. Powodem takiego stanu rzeczy był brak środków finansowych.

W 2005 roku nakłady na inwestycje rzeczowe wyniosły 264 tys. zł i były niższe o 25,6 % niż w 2004 roku.

Nakłady inwestycyjne w 2005 roku to zakup:

- maszyny i urządzeń produkcyjnych – (zakup wanny galwanicznej i spawarki CASTO TIG)	61,1 tys. zł,
- zakup komputerów	89,8 tys. zł,
- zakup środków trwałych o niskiej wartości –	63,9 tys. zł,
- zakup oprzyrządowania	49,0 tys. zł.

Inwestycje Spółki w 2005 roku zostały sfinansowane w całości środkami własnymi.

Poważnie zdekapitalizowany majątek trwały, konieczność sprostowania nowoczesnym wymogom techniczno-technologicznym oraz niskie nakłady w latach poprzednich wymuszają potrzebę wydatkowania kwot na nowe inwestycje.

Plan inwestycyjny na rok 2006 zakłada nakłady inwestycyjne w kwocie 860 tys. zł. Główny nacisk zostanie położony na zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych, modernizację sieci elektrycznej oraz zakup komputerów i modernizację sieci komputerowej.

Celem inwestowania jest utrzymanie, a w miarę możliwości i zapotrzebowania rynkowego, rozszerzenie oferty produkcyjnej, odtworzenie i unowocześnienie zużytego parku maszynowego oraz optymalizacja procesów zarządzania.

14. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY

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

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

Ocenia się, że prace przy specjalnych odmianach zaworów pochłaniają około 60-70% zdolności przerobowych konstruktorów i technologów.

Niezależnie od wykonywania zaworów w odmianach specjalnych w „Planie Postępu Technicznego na 2006 r.” przewidziano opracowanie zaworu minimalnego przepływu ZM-1 i siłownika zintegrowanego z ustawnikiem elektropneumatycznym P5/R5-250, 400, 630 oraz dokończenie tematów rozpoczętych w ubiegłym roku tj. wyposażenie stacji redukcyjno-schładzających (SRS), modernizacji destylatorów elektrycznych DE-10 i DE-20. Wymienione wyroby rozszerzą ofertę produkcyjną Zakładu i wg oceny Działu Marketingu znajdą zbyt na rynku krajowym i zagranicznym.

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

W grupie wyrobów przygotowywanych do uruchomienia produkcji znajdują się: zawory regulacyjne DN150–250 na ciśnienia robocze powyżej PN100, stacje redukcyjno-schładzające do pary, zawory Z-33 z grzybem obrotowym na ciśnienia powyżej PN 40 i zmodernizowane destylatory elektryczne DE-10 i DE-20.

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

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

15. OCHRONA ŚRODOWISKA

Spółka posiada uregulowany stan formalno-prawny w dziedzinie ochrony środowiska. Opłaty związane z poszczególnymi decyzjami odprowadzane są terminowo. Polna nie stosuje w procesie produkcyjnym technologii szczególnie szkodliwych dla środowiska. Spółka posiada prawo używania logo Czystszej Produkcji, nadane przez Kapitułę Polskiego rejestru CP, uzyskane po zweryfikowaniu funkcjonującego w przedsiębiorstwie Systemu Zarządzania Środowiskiem. System ten bazuje na zapobiegawczej strategii Czystszej Produkcji stosownie do międzynarodowej Deklaracji CP UNEP i dokumentu ONZ „Global Compact”.

Przedsiębiorstwo prowadzi proces ciągłego unowocześnianie swoich produktów pod względem ochrony środowiska (obniżenie poziomu hałasu w zaworach regulujących).

16. INNE INFORMACJE

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

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

16.2. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2005 roku „Polna” S.A nie zawarła i nie realizowała znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

16.3. Emisja papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym.

16.4. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a wynikami prognozowanymi za 2005 r.

Zarząd „Polna” S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na 2005 r.

16.5. Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2005 r.

Nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia o nie typowym charakterze, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

16.6. Perspektywy rozwoju działalności spółki w najbliższym roku obrotowym.

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

Perspektywy rozwoju działalności wiążemy z ożywieniem inwestycyjnym. Niskie stopy procentowe, poprawiająca się sytuacja makroekonomiczna zachęcają do inwestowania.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania firma posiada znaczny portfel zamówień do miesiąca lipca 2006 roku.

Atuty firmy, które mogą ułatwić pozyskanie kolejnych zamówień to:

- rozwój gałęzi przemysłu (paliwowy, energetyczny, przetwórczy), w których występuje zapotrzebowanie na wyroby Spółki,
- działalność w dynamicznie rozwijającej się dziedzinie gospodarki jaką jest energetyka, petrochemia, ciepłownictwo,
- ugruntowana (historyczna) obecność na rynku krajowym,
- posiadane stosowne certyfikaty, w szczególności ISO 9001, atesty, dopuszczenia,
- doświadczona i wykwalifikowana kadra kierownicza i techniczna,
- końcowa faza wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania.

16.7. Umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi.

Z członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie pieniężne w wysokości 3-miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto w przypadku odwołania z funkcji przed upływem kadencji. Prawo do odszkodowania nie przysługuje w razie odwołania z funkcji na skutek złożenia rezygnacji, przy czym nie traktuje się jako rezygnacji odwołania na wskutek trwałej utraty zdolności do pełnienia funkcji (inwalidztwo, choroba uniemożliwiająca wykonywanie funkcji). Prawo do odszkodowania nie przysługuje również w przypadku odwołania z funkcji z powodu rażącego naruszenia obowiązków określonych w umowie o pracę.

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

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

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

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

16.10. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 10 sierpnia 2005 roku wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego za 2005 rok. Została nim firma MOORE STEPHENS Józef Król Sp. z o.o., ul Staszica 10, 35-045 Rzeszów, lista podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych nr 691. Firma wpisana do KRS w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie po numerem KRS 0000108804. W dniu 7 listopada 2005 roku podpisano umowę na dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego za 2005 rok.

Łączna kwota wynagrodzenia za 2005 rok wynikająca z umowy wyniosła 10.000 zł. plus 22% VAT tj.12.200 zł. Łączna kwota wynagrodzenia za 2004 rok wynikająca z umowy z dnia 14 czerwca 2004 roku w wyniosła 11.500 zł. plus 22% VAT tj.14.030 zł.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

.....
Józef Michalik
Członek Zarządu

.....
Piotr Kandefer
Prezes Zarządu

Przemyśl, marzec 2006 r.

WPROWADZENIE

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

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

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

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r.
Porównywalne dane finansowe dotyczą okresu od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

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

Zarząd Spółki składa się z dwóch osób: Prezes Zarządu - Piotr Kandefer, Członek Zarządu – Józef Michalik.
Rada Nadzorcza składa się z pięciu osób: Przewodniczący - Wiesław Piwowar, Członkowie - Bogdan Borek, Bogdan Zdunek, Robert Tudek oraz Paweł Deresz.

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki.

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

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

Sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych z tytułu zmian polityki rachunkowości, a zestawienie różnic zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej. Nie wystąpiła konieczność przekształcenia sprawozdań w celu zapewnienia porównywalności z tytułu korekt błędów podstawowych.

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

Opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych dotyczące sprawozdań za lata 2004 i 2005 nie zawierają żadnych zastrzeżeń.

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

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

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

Amortyzacja 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, powiększa się o koszty pozostające w bezpośrednim związku z ich nabyciem i wytworzeniem i pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

Koszty prac badawczych są odpisywane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Nakłady te amortyzowane są w okresie trzech lat. Koszty prac rozwojowych są weryfikowane pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Udziały i akcje wycenia się wg ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Udziały i akcje nabyte w wyniku postępowania układowego lub drogą zamiany należności na udziały lub akcje wyceniane są po cenach nie wyższych od cen nominalnych. Udzielone pożyczki wykazuje się na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty, powiększonej o należne i wymagające zapłaty odsetki, uwzględniające stopę oprocentowania określoną w umowie i upływ czasu. W przypadku występowania zagrożenia spłaty pożyczki, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość bilansową.

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

Koszty związane z zakupem materiałów i towarów (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.

Zapasy produkcji w toku wycenia się po koszcie wytworzenia, natomiast **zapasy produktów gotowych** wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszty wytworzenia obejmują koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nie zalicza się do kosztów wytworzenia kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży

i dystrybucji, pozostałych kosztów operacyjnych oraz nieuzasadnionych kosztów pośrednich produkcji (w szczególności kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych oraz strat produkcyjnych).

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zalegania zapasów wg wieku i dokonuje odpisów aktualizujących wartość netto zapasów produkcji w toku i produktów gotowych stosując identyczne zasady ustalania odpisu jak w przypadku materiałów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

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

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje również naliczone przez bank odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna 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 długoterminowe i krótkoterminowe wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, łącznie z naliczonymi przez kontrahenta ewentualnymi 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.

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

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

12) Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych raportem, wraz ze wskazaniem co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczonych na EURO.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu obowiązującego w dn. 31.12.2005 r. ogłoszonego przez NBP tj. 3,8598 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za rok 2005 przeliczono na EURO wg kursu 4,0233 PLN stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP:

31.01.2005	kurs	4,0503	
28.02.2005	kurs	3,9119	
31.03.2005	kurs	4,0837	
29.04.2005	kurs	4,2756	(najwyższy kurs EURO)
31.05.2005	kurs	4,1212	
30.06.2005	kurs	4,0401	
29.07.2005	kurs	4,0758	
31.08.2005	kurs	4,0495	

30.09.2005	kurs	3,9166	
31.10.2005	kurs	3,9893	
30.11.2005	kurs	3,9053	
30.12.2005	kurs	3,8598	(najniższy kurs EURO)

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono na EURO wg średniego kursu obowiązującego w dn. 31.12.2004 r. ogłoszonego przez NBP tj. 4,0790 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych za rok 2004 przeliczono na EURO wg kursu 4,5182 PLN stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP:

30.01.2004	kurs	4,7614	
27.02.2004	kurs	4,8746	(najwyższy kurs EURO)
31.03.2004	kurs	4,7455	
30.04.2004	kurs	4,8122	
31.05.2004	kurs	4,6509	
30.06.2004	kurs	4,5422	
29.07.2004	kurs	4,3759	
31.08.2004	kurs	4,4465	
30.09.2004	kurs	4,3832	
29.10.2004	kurs	4,3316	
30.11.2004	kurs	4,2150	
31.12.2004	kurs	4,0790	(najniższy kurs EURO)

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

Wyszczególnienie	2005 r. tys. EUR	2004 r. tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 985	6 362
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-181	-238
Zysk (strata) brutto	-363	-64
Zysk (strata) netto	-347	-54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	534	118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-47	-14
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-533	-302
Przepływy pieniężne netto, razem	-47	-198
Aktywa, razem	6 056	6 858
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 168	4 785
Zobowiązania długoterminowe	15	394
Zobowiązania krótkoterminowe	3 914	4 003
Kapitał własny	1 888	2 073
Kapitał zakładowy	819	775
Liczba akcji (w szt.)	832 422	832 422
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,42	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	2,27	2,49

13) Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone wg MSSF.

Spółka nie jest jednostką dominującą i w związku z tym nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF oraz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej. Spółka nie sporządzała i nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, które zostały zatwierdzone przez UE.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF nie różniłoby się od przedstawionego sprawozdania sporządzonego wg polskich zasad rachunkowości, w związku z tym, iż nie występują różnice w stosowanych obecnie zasadach (polityce) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących wg MSSF. Identyfikacja różnic pomiędzy stosowanymi zasadami rachunkowości została sporządzona w oparciu o MSSF, które obowiązują na dzień 31.12.2005 roku. Ze względu na to, że wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych standardów, istnieje możliwość, że standardy wg których spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF będą różniły się od standardów obecnie stosowanych, co może skutkować wystąpieniem różnic w prezentowanym obecnie stanowisku.