

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2009

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2009 obejmujący okres od 2009-01-01 do 2009-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2010-03-19

ZAKŁADY AUTOMATYKI POLNA SA

(pełna nazwa emitenta)

POLNA

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

37-700

(kod pocztowy)

Przemysł

(miejscowość)

Obozowa

(ulica)

23

(numer)

(016) 678 66 01

(telefon)

016 - 678 37 10

(fax)

j.zakonek@polna.com.pl

(e-mail)

www.polna.com.pl

(www)

795-020-07-05

(NIP)

650009986

(REGON)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009	2008	2009	2008
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 910	34 823	6 200	9 859
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 035	23 118	4 155	6 545
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 875	11 705	2 045	3 314
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 902	4 396	438	1 245
V. Zysk (strata) brutto	1 615	1 130	372	320
VI. Zysk (strata) netto	2 176	14	501	4
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 107	5 255	1 637	1 488
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-692	-2 414	-159	-683
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 596	2 223	-828	629
X. Przepływy pieniężne netto, razem	2 819	5 064	649	1 434
XI. Aktywa, razem	46 579	49 214	11 338	11 795
XII. Aktywa trwałe	30 748	31 548	7 485	7 561
XIII. Aktywa obrotowe	15 831	17 666	3 854	4 234
XIV. Kapitał własny	39 667	37 085	9 656	8 888
XV. Zobowiązania długoterminowe	4 271	5 612	1 040	1 345
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	2 641	6 517	643	1 562
XVII. Kapitał zakładowy	9 823	9 823	2 391	2 354
XVIII. Średnioważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 585 026	931 543	2 585 026	931 543
XIX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,84	0,02	0,19	0,00
XX. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,84	0,02	0,19	0,00
XXI. Liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 585 026,00	2 585 026,00	2 585 026,00	2 585 026,00
XXII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,34	14,35	3,74	3,44
XXIII. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	15,34	14,35	3,74	3,44
XXIV. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Opinia biegłego rewidenta za 2009 r..pdf	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
Raport biegłego rewidenta za 2009 r..pdf	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawoz. finansow.pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzania sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu w sprawie podm. do bad. spraw. fin..pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
LIST DO AKCJONARIUSZY.pdf	Pismo prezesa Zarządu
Sprawozdanie finansowe za 2009 r..pdf	Roczne sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie Zarządu za 2009 r..pdf	Sprawozdanie Zarządu - sprawozdanie z działalności emitenta

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2010-03-19	Jan Zakonek	Prezes Zarządu	
2010-03-19	Jacek Lechowicz	Członek Zarządu	
2010-03-19	Bożena Polak	Główny Księgowy	



LIST PREZESA ZARZĄDU

DO AKCJONARIUSZY ZAKŁADÓW AUTOMATYKI „POLNA” S.A.

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiam Państwu list podsumowujący działalność Spółki Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. w 2009 r.

W 2009 r. rynek zarówno Polski, Europy jak i świata został dotknięty kryzysem, którego skutki w swoich działaniach odczuły także Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. Trudna sytuacja na rynku inwestycji była bezpośrednią przyczyną spadku przychodów naszej Spółki, które wyniosły 26.918 tys. zł i porównując z rokiem 2008 były niższe o 21,9 %. Ten negatywny trend, dzięki wdrożeniu II etapu restrukturyzacji, o którym pisałem w Liście do akcjonariuszy w 2009 r. wskutek włożonego wysiłku przez Spółkę, udało się odwrócić. Osiągnięty wynik netto był drugi co do wielkości na przestrzeni ostatnich 10 lat i wyniósł 2.176 tys. zł. Jest to niewątpliwym sukces Spółki, biorąc pod uwagę niekorzystną sytuację na światowych rynkach.

W roku 2009 Zarząd kontynuował działania w zakresie inwestycji i remontów maszyn oraz poprawy infrastruktury zakładowej. Dokonano wymiany linii kablowych zasilających hale produkcyjne Wydziału Obróbki Części oraz Odlewni, dzięki czemu wyeliminowano występujące z dużą częstotliwością awarie wewnętrznej sieci energetycznej. Zakupiono i uruchomiono zawiesiowe urządzenie turbinowe (śrutownicę) Capri 12/16 M, w celu poprawy rytmiczności produkcji, skrócenia realizacji zamówień i poprawy jakości odlewów. W tym samym celu rozpoczęto modernizację linii formierskiej HSP w Odlewni. Obecnie modernizacja jest w końcowej fazie ostatniego etapu realizowanego w ramach własnych zdolności wytwórczych Spółki.

Kontynuowano również działania restrukturyzacyjne przenosząc gniazdo pras do hali montażowo-magazynowej i dokonując przemieszczenia sprężarki, co w znaczący sposób poprawiło logistykę wewnątrzzakładową. W celu dalszego usprawnienia procesów produkcyjnych rozpoczęto wdrażanie nowoczesnych metod zarządzania produkcją między innymi: Pięć „S” – metoda doprowadzania i utrzymania na bardzo wysokim poziomie standardów organizacji i stanowiska pracy, SMED – metoda pozwalająca na zdecydowane ograniczenie czasu poświęconego na przebrojenie maszyn, TPM (Total Productivity Maintenance) – automatyczne utrzymanie ruchu.

Niezależnie od powyższych działań Zarząd realizując postanowienia uchwały nr 47/2009 r. Walnego Zgromadzenia Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. z dnia 22.06.2009 r. w sprawie zmiany celów emisji akcji (rozszerzenie o możliwość przeznaczenia środków z emisji na przejęcie innego podmiotu z branży w przypadku





pojawienia się szansy na korzystne ekonomiczne przejęcie) wytypował 31 podmiotów, które znalazły się w zakresie zainteresowania „POLNA” S.A. Podmioty te zostały poddane analizie pod kątem możliwości zaangażowania inwestycyjnego, a w przypadku jednego z nich (PONAR S.A.) przeprowadzone zostało już badanie due diligence. Zarząd w dalszym ciągu realizuje postanowienia uchwały kontynuując prace w zakresie badania i poszukiwania kolejnych podmiotów w których „POLNA” S.A. mogłaby się zaangażować inwestycyjnie.

W 2009 roku Spółka z determinacją kontynuowała przyjętą strategię marketingową „bliżej klientów”. Poprzez działania przyjęte w ramach tej strategii, Spółka nasza dysponuje coraz większym rozeznanieniem na temat sytuacji rynkowej. Pozyskane informacje oraz coraz większa świadomość rynkowa, dają możliwość odpowiedniego reagowania na zmieniające się potrzeby rynku. Badanie rynku pokazało potrzeby zmiany i rozwoju oferowanych produktów dlatego wprowadzono nowe niestandardowe wykonania zaworów regulacyjnych szczególnie dla rozwijającej się branży energetycznej. Dokonano modernizacji siłowników P/R, filtrów siatkowych FS-1 oraz destylatorów. Ważnym elementem jest bieżący kontakt z klientem, jego kompleksowa obsługa i doradztwo. Zadanie to realizowane jest przez nowo powstałą komórkę w strukturach działu marketingu i sprzedaży.

Spółka pod kierownictwem obecnego Zarządu realizuje długofalową politykę ukierunkowaną na aktywne i skuteczne pozyskiwanie nowych klientów. Uruchomione zostały działania mające na celu zakwalifikowanie „POLNA” S.A. na listach uznanych dostawców - potentatów światowych przede wszystkim w branży energetycznej. Spółka z powodzeniem przeszła kilka auditów kwalifikacyjnych dużych firm takich jak: ALSTOM, SIEMENS, CEZ, AUSTRIAN ENERGY. Jest to bardzo duża szansa dla naszej Spółki, ponieważ umożliwia w przyszłości dostawy wyrobów do nowych projektów i inwestycji nie tylko na rynku krajowym ale i światowym. Konsekwentne działania Spółki nakierowane na pozyskanie zagranicznych kontrahentów przyniosły wymierne rezultaty. Już w roku 2009 od niektórych z odbiorców zagranicznych odnotowany został wpływ zamówień na wyroby „POLNA” S.A. (Rosja, Finlandia, Bułgaria, Dania).

Rok 2010 będzie kontynuacją przyjętych działań w zakresie optymalnego zagospodarowania pozostałych środków z emisji akcji, optymalizacji procesów technologicznych, rozwoju nowych produktów (uruchomienie produkcji regulatorów typu ZSU, ZSC oraz zaworów odcinających i zwrotnych).

Celem strategicznym w 2010 roku wyznaczonym przez Zarząd jest stabilny, systematyczny wzrost wartości Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. wyrażający się rosnącą kapitalizacją giełdową Spółki. Wzrost, oparty będzie na wykorzystywaniu możliwych do uzyskania efektów synergii na wszystkich poziomach operacyjnych oraz maksymalnym wykorzystywaniem przez „POLNA” S.A. pojawiających się przewag konkurencyjnych.





Oddając w Państwa ręce Raport Roczny, w imieniu Zarządu Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. serdecznie dziękuję Akcjonariuszom, Klientom i Partnerom biznesowym za okazane Spółce zaufanie.

Szczególne słowa podziękowania należą się Pracownikom „POLNA” S.A. za intensywną i wytrwałą pracę, która przyczyniła się do osiągniętych wyników. Wasza wiedza, umiejętności i zaangażowanie są bowiem decydującym czynnikiem sukcesu Spółki.





OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Zakładów Automatyki
„POLNA” S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2010 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.

*Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.*

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

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.579 tys. złotych;
(słownie: czterdzieści sześć milionów pięćset siedemdziesiąt dziewięć tys. złotych)
- 2) sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 2.176 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony sto siedemdziesiąt sześć tys. złotych)
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 2.818 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony osiemset osiemnaście tys. złotych);
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.582 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tys. złotych);
- 5) noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Począwszy od 2009 roku, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości jednostka sporządza sprawozdania finansowe według zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 23 marca 2009 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
- 2) wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy

o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Stępińska 22/30

Podmiot wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Konrad Romanowski



.....
**Biegły Rewident
Nr 10537**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**



.....
**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” S. A.
o rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 r.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S. A., w osobach: Jan Zakonek – Prezes Zarządu i Jacek Lechowicz – Członek Zarządu, oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

.....
Jacek Lechowicz
Członek Zarządu

.....
Jan Zakonek
Prezes Zarządu

Przemyśl, 18 marca 2010 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” S. A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S. A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Jacek Lechowicz
Członek Zarządu

Jan Zakonek
Prezes Zarządu

Przemyśl, 18 marca 2010 r.



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Zakładów Automatyki „POLNA” S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, 18 marca 2010 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	<i>7</i>
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	13
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	14
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy Zakładami Automatyki „POLNA” S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 9/2009 z dnia 4 maja 2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.579 tys. złotych;
(słownie: czterdzieści sześć milionów pięćset siedemdziesiąt dziewięć tys. złotych)
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 2.176 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony sto siedemdziesiąt sześć tys. złotych)
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 2.818 tys. złotych; (słownie: dwa miliony osiemset osiemnaście tys. złotych);
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.582 tys. złotych; (słownie: dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tys. złotych);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 18 marca 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod nadzorem biegłego rewidenta Konrada Romanowskiego, nr ewid. 10537. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Przemyśle, przy

ul. Obozowej 23, w okresie od 15 lutego do 19 lutego 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 15 marca do 18 marca 2010 roku.

8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Zakłady Automatyki „POLNA” S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądowy. Siedziba Spółki mieści się w Przemysłu, przy ul. Obozowej 23.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 14 stycznia 1992 roku (rep. 372/92). Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 lutego 2002 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000090173.

2. Spółka posiada nadany jej w dniu 15 czerwca 1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 795-02-00-705 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 650009986.

3. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:

- Odlewnictwo metali
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- Produkcja pozostałych kurków i zaworów,
- Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne.

4. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 9.823.098,80 złotych i dzielił się na 2.585.026 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 39.666.786,51 złotych.

W dniu 31.12.2009 roku większość akcji Spółki była objęta w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Zbigniew Jakubas	780.179	2.964,68	30,18%
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384.474	1.461,00	14,87%
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46.079	175,10	1,78%
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140.405	533,54	5,43%
	1.351.137	5.134,32	52,27%

5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

6. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Zakonek Jan	Prezes Zarządu	15 marca 2008
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu	15 marca 2008

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Piowar Wiesław Władysław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Świetlicki Vel Węgorek Adam	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 223 etatów.

10. W badanym okresie w Spółce były przeprowadzane następujące kontrole zewnętrzne:

- Państwowa Inspekcja Pracy – sprawdzenie realizacji przez pracodawcę wyroków sądowych. Zakres kontroli został poszerzony o wybrane zagadnienia bezpieczeństwa i higieny pracy, w tym występowanie czynników szkodliwych na stanowiskach pracy.
- Państwowa Inspekcja Pracy – przestrzeganie przez pracodawcę przepisów prawa pracy w zakresie rozliczania czasu z tytułu podróży służbowych, rozliczania należnych kosztów związanych z podróżą służbową, jak również prowadzenia kart ewidencyjnych czasu pracy dla zatrudnionych pracowników.
- Podkarpacki Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Rzeszowie – ocena wypełniania przez dalszych użytkowników obowiązków wynikających z przepisów REACH oraz ustawy produktowej.

Nieprawidłowości nie stwierdzono.

III. Pozostałe informacje

1. W dniu 30 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2009 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2009. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia

-
- 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku oraz na wynik za rok 2008 zostały opisane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony „Auxilium” S.A. Kancelaria Biegłych Rewidentów z siedzibą w Krakowie. Al. Pokoju 84, wpisany na listę KIBR pod nr 293. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
 3. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 750.816,41 złotych.
 4. W dniu 4 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 11/2009 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok a w dniu 4 maja 2009 roku uchwałą nr 8/2009 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto, ustalonego w oparciu o ustawę o rachunkowości (w kwocie 750.816,41 złotych) w całości na kapitał zapasowy Spółki.
 5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2067 poz. 11543 z dnia 27 października 2009 roku.
 6. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009. Z uwagi na fakt, że za 2009 rok sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, dane za 2008 rok zamieszczone w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone do porównywalności zgodnie z wymogami MSSF. Różnice wynikające z implementacji MSSF zostały prawidłowo ujęte w księgach i ujawnione w dodatkowych notach objaśniających.
 7. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
 8. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitego dochodu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za rok 2009, po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2008 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2008 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Rzeczowe aktywa trwałe	29 756	63,9	31 136	63,3
II. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	44	0,1
III. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	934	2,0	368	0,7
	30 748	66,0	31 548	64,1
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	3 625	7,8	4 982	10,1
II. Należności handlowe oraz pozostałe	3 563	7,6	6 336	12,9
III. Aktywa finansowe	44	0,1	30	0,1
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 547	18,3	5 729	11,6
V. Rozliczenia międzyokresowe	52	0,1	49	0,1
IV. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0,0	540	1,1
	15 831	34,0	17 666	35,9
SUMA AKTYWÓW	46 579	100,0	49 214	100,0

PASYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał podstawowy	9 823	21,1	9 823	20,0
II. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0
III. Pozostałe kapitały	7 511	16,1	7 498	15,2
IV. Zyski zatrzymane	20 157	43,3	19 750	40,1
V. Zysk/Strata netto	2 176	4,7	14	0,0
	39 667	85,2	37 084	75,4
B. Zobowiązania długoterminowe	4 271	9,2	5 612	11,4
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 420	7,3	3 821	7,8
II. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	548	1,2	1 007	2,0
III. Zobowiązania z tytułu leasingu	303	0,6	784	1,6
C. Zobowiązania krótkoterminowe	2 641	5,7	6 517	13,2
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	1 385	3,0	5 403	11,0
II. Zobowiązania z tytułu leasingu	481,76	1,0	353,75	0,7
III. Rezerwy krótkoterminowe	761,86	1,6	760,12	1,5
V. Rozliczenia międzyokresowe	11,69	0,0	0,00	0,0
SUMA PASYWÓW	46 578,62	100,0	49 213,83	100,0

Sprawozdanie z całkowitego dochodu – układ kalkulacyjny

	1.01.2009 - 31.12.2009	struktura przychodów i kosztów*	1.01.2008 - 31.12.2008	struktura przychodów i kosztów*
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów				
I. Przychody ze sprzedaży produktów	26 700	95,57%	34 466	94,04%
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	210	0,75%	357	0,97%
	26 910	96,32%	34 823	95,02%
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 860	67,85%	22 852	64,34%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	0,66%	266	1,01%
	18 034,56	68,51%	23 117,43	87,82%
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	8 875	31,77%	11 705	31,94%
D. Pozostałe przychody operacyjne	409	1,46%	1 181	3,22%
E. Koszty sprzedaży	202	0,77%	281	1,07%
F. Koszty ogólnego zarządu	6 273	23,83%	7 119	27,04%
G. Pozostałe koszty operacyjne	907	3,44%	1 090	4,14%
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 902	6,81%	4 396	11,99%
J. Przychody finansowe	619	2,22%	646	1,76%
K. Koszty finansowe	906	3,44%	3 912	14,86%
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	1 615	5,78%	1 130	3,08%
M. Zyski nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%
N. Straty nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%
O. Zysk/Strata brutto	1 615	5,78%	1 130	3,08%
P. Podatek dochodowy	-561	-34,74% **	1 116	98,80%
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,00% **	0	0,00%
R. Zysk/Strata netto	2 176	7,79%	14	0,04%

* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem, udział w wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

** - udział procentowy podatku dochodowego i pozostałych obciążeń w zysku brutto

Wybrane wskaźniki finansowe dla sprawozdania z całkowitego dochodu w wersji kalkulacyjnej

		2009	2008
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność działalności podstawowej		
	wynik na sprzedaży x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	8,92% 12,36%
	Rentowność majątku (ROA)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	stan aktywów	%	4,67% 0,03%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	stan kapitału własnego	%	5,49% 0,04%
	Rentowność netto sprzedaży		
	wynik finansowy netto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	8,09% 0,04%
	Rentowność brutto sprzedaży		
	wynik finansowy brutto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	6,00% 3,25%
	Szybkość obrotu należności		
	stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	43,91 62,04
	Szybkość obrotu zapasów		
	stan zapasów x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	72,36 77,58
	Szybkość obrotu zobowiązań		
	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu	dni	20,35 62,71
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	aktywa	%	14,84% 24,65%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	aktywa	%	9,17% 11,40%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	%	17,42% 32,71%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	kapitał własny	%	10,77% 15,14%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym		
	kapitał własny x 100%		
	aktywa trwałe	%	129,01% 117,55%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%	%	142,90%	135,34%
aktywa trwałe			
Płynność I			
aktywa obrotowe ogółem		5,99	2,71
zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność II			
aktywa obrotowe - zapasy		4,62	1,95
zobowiązania krótkoterminowe			
Płynność III			
aktywa obrotowe - zapasy - należności		3,27	0,97
zobowiązania krótkoterminowe			
Aktywa bieżące netto	tys. zł	13 189,64	11 149,08
D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
Wskaźnik zysku na jedną akcję			
zysk netto	zł	0,84	0,01
ilość emitowanych akcji			
Cena giełdowa za jedną akcję	zł	12,10	8,03
Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję			
cena giełdowa za jedną akcję	zł	14,37	1 531,95
zysk netto na jedną akcję			
Wartość księgową aktywów netto na jedną akcję			
kapitał własny	zł	15,34	14,35
ilość emitowanych akcji			
Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgową jednej akcji			
cena giełdowa za jedną akcję		0,79	0,56
wartość księgową aktywów netto na jedną akcję			

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

- wzrost wartości wskaźnika rentowności sprzedaży z 0,04% w 2008 roku do 8,09% w 2009 roku,
- wzrost rentowności majątku oraz kapitału własnego,
- spadek rentowności działalności podstawowej,

Wskaźniki rotacji

- skrócenie ilości dni obrotu należnościami, zapasami i zobowiązaniami,

Stopa zadłużenia

- spadek wskaźników zadłużenia,
- wzrost wskaźników pokrycia majątku trwałego kapitałem,

Wskaźniki płynności

- wzrost wskaźników płynności,

Wskaźniki rynku kapitałowego

- wzrost zysku na jedną akcję,
- wzrost wartości księgowej aktywów na jedną akcję.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr 39/2009 Zarządu Spółki z dnia 24 czerwca 2009 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2009 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą systemu CDN.XL.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały istotnych nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środki trwałe w budowie na dzień 31.12.2009 r.
- zapasów materiałów podstawowych na dzień 31.12.2009 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009 r.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- kredytów bankowych na dzień 31.12.2009 r.

- należności i zobowiązań

na dzień 31.12.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 29.756 tys. złotych stanowią 63,9 % sumy bilansowej.

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 3.563 tys. złotych stanowią 7,6% sumy bilansowej. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 3.282 tys. złotych. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zapasy – w kwocie 3.625 tys. złotych stanowią 7,7% sumy bilansowej. Są to głównie materiały, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 2.008 tys. złotych. Noty objaśniające w sposób prawidłowy przedstawiają odpisy wartości zapasów.

Zobowiązania i rezerwy – w kwocie 6.912 tys. złotych stanowią 14,8% sumy bilansowej. Największą pozycją są rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3.420 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.385 tys. złotych. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Kapitały – w kwocie 39.667 tys. złotych stanowią 85,1% sumy bilansowej.

W dniu 30 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2009 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2009. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku oraz na wynik za rok 2008 zostały opisane w nocie do sprawozdania finansowego. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 ujęty jako nierozliczone zyski/ straty z lat ubiegłych w kwocie 19.899 tys. złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.582 tys. złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitego dochodu oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 2.818 tys. złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami

wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Konrad Romanowski

**Biegły Rewident
Nr 10537**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**

**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku.



**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
Spółka Akcyjna**

**JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2009 ROK**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

PRZEMYŚL, MARZEC 2010 R.

CZEŚĆ PIERWSZA – WPROWADZENIE	Str. 3
CZEŚĆ DRUGA – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	Str. 26
CZEŚĆ TRZECIA – INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU ROCZNEGO	Str. 50

CZĘŚĆ PIERWSZA - WPROWADZENIE

I. Nazwa (firma) i siedziba, właściwy sąd rejestrowy 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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka zaliczana jest do branży przemysłu elektromaszynowego.

II. Czas trwania emitenta.

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

III. Waluta sprawozdawcza, okres objęty sprawozdaniem oraz zatwierdzenie sprawozdania do publikacji przez Zarząd.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wykazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Porównywalne dane finansowe obejmują poprzedni rok tj. okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 19.03.2010 r.

IV. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta.

W skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Jan Zakonek - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny
- Jacek Lechowicz - Członek Zarządu – Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Wiesław Piwowar - Przewodniczący
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Wiceprzewodniczący
- Władysław Wojtowicz - Sekretarz
- Jarosław Iwaniec - Członek
- Grażyna Kotar - Członek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

V. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.

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

VI. Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów.

VII. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe sporządzone jest po połączeniu spółek.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki z innymi jednostkami.

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

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

IX. Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

W związku z tym, że sprawozdanie finansowe Spółki „POLNA” S.A. za 2009 r. sporządzone zostało po raz pierwszy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, również dane porównywalne zostały przekształcone zgodnie z zapisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Różnice między sprawozdaniami sporządzanymi wg UoR i MSR/MSSF zostały opisane w punkcie XIV Wprowadzenia.

X. Wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub porównywalnych danych finansowych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub porównywalne dane finansowe zostały zamieszczone w raporcie.

Nie wystąpiła konieczność dokonania korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach audytorów .

XI. 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.

1. Podstawa sporządzania sprawozdania finansowego.

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. „POLNA” S.A., zgodnie z Uchwałą Nr 32/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r., sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Roczne sprawozdanie finansowe „POLNA” S.A. zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF), z uwzględnieniem MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. W kwestiach nieuregulowanych powyższymi standardami sprawozdanie zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Informacje zawarte w raporcie rocznym za 2009 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

W odniesieniu do środków trwałych objętych przeszacowaniem na dzień 1 stycznia 2008 roku, który jest pierwszym dniem roku poprzedzającego zastosowanie MSR/MSSF po raz pierwszy, za koszt historyczny przyjęto wartość godziwą ustaloną na ten dzień.

Zgodnie z MSSF 1 § 16 na dzień 01.01.2008 r. Spółka zdecydowała wycenić prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Wartość godziwa określona została przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa. Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe tj. urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu, inne środki trwałe również zostały wycenione według wartości godziwej ustalonej jako wartość rynkowa na ten dzień. Wycena została sporządzona przez Komisję wyłonioną wśród służb technicznych Spółki.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSR/MSSF wymagało dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Przyjęte założenia i szacunki oparte zostały na najlepszej wiedzy osób zarządzających Spółką na temat bieżących działań i zdarzeń. Tym niemniej rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych - różnice te w naszej ocenie nie powinny być jednak istotne.

2. Oświadczenie o zgodności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Standardy i Interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2009

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2009:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 "Instrumenty finansowe : ujmowanie i wycena " oraz do MSSF 7 "Instrumenty finansowe : ujmowanie informacji " - Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 roku (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje jakie zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 1 (znowelizowany) "Zastosowanie MSSF po raz pierwszy " zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane" zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej"- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie).

- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień podpisania sprawozdania nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami

finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

3. Szczegółowe zasady rachunkowości.

Główne zmiany spowodowane przejściem na MSR/MSSF to:

– MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” wymaga aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosowała wszystkie standardy MSSF. Spółka zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu za rok 2009, z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2008 r.

– Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w latach ubiegłych, z tym jednak, że oficjalne przejście na zasady wynikające z MSFF od dnia 01.01.2009 r. wymagało dokonania dodatkowych zmian, które opisano w punkcie XIV niniejszego Wprowadzenia.

W oparciu o MSSF 1 i MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” dokonano wyceny pozycji rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej wg stanu ewidencyjnego na 31 grudnia 2007 r. (1 stycznia 2008 r.) i przyjęto tę wartość jako zakładany koszt. Ustaloną w wyniku wartość wprowadzono statystycznie do ksiąg i od tak ustalonej wartości dokonano odpisów amortyzacyjnych za rok 2008. Kwotę tego odpisu porównano z odpisem faktycznym za ten rok, a powstałą nadwyżkę odniesiono na wynik z lat ubiegłych (Zyski /straty z lat ubiegłych). Z kapitałem będącym skutkiem zastosowania zakładanego kosztu nie są związane żadne restrykcje, co do możliwości jego podziału przewidziane przez MSSF. Spółka bierze pod uwagę ogólne zasady ochrony kapitałów zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych oraz regulacje Statutu Spółki, jednakże wartość kapitału powstałego z zastosowania kosztu zakładanego traktuje jako niepodlegającą żadnym innym ograniczeniom na gruncie MSSF.

Wyceną objęto wszystkie istotne dla działalności operacyjnej środki trwałe. Oznacza to, że część środków trwałych o niskiej wartości, a także przeznaczone do likwidacji i sprzedaży wyłączono z wyceny. W toku prac związanych z wyceną środków trwałych dokonano analizy i weryfikacji okresów dalszej ekonomicznej użyteczności środków trwałych i na tej podstawie ustalono zindywidualizowane stawki amortyzacyjne. Z dniem 01.01.2008 r. zaprzestano dokonywania odpisów amortyzacyjnych od prawa wieczystego użytkowania gruntów, przyjmując, że kategoria ta z punktu widzenia MSR najbliższa jest kategorii „Grunty”, a te zgodnie z MSR amortyzacji nie podlegają. Dokonany za rok 2008 odpis amortyzacyjny dotyczący wieczystego użytkowania gruntu został cofnięty.

– W zakresie prezentacji danych w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (Bilansie) i Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmieniono – z uwagi na niewystępowanie tej kategorii w MSR/MSSF podejście do prezentacji danych dotyczących aktywów i pasywów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Mianowicie z dniem 1 stycznia 2008 r. dokonano wzajemnej kompensaty aktywów i pasywów tego funduszu, a pozostałe saldo zaprezentowano w bilansie jako „krótkoterminowe zobowiązania/należności wobec pozostałych jednostek”. Eliminacji z bilansu w porównaniu z dotychczasowym rozwiązaniem, podlegają środki zgromadzone na rachunku Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych i należności z tytułu pożyczek socjalnych, oraz ewentualnie inne należności dotyczące tego funduszu. Drugostronnie

kompensacie podlega Fundusz, a pozostała jego część stanowi zobowiązanie jednostki - wobec Funduszu z tytułu nieprzelanych środków (sytuacja odwrotna stanowi należność działalności operacyjnej od Funduszu).

Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16) 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. Cena nabycia środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka do używania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle wycenione są w wartości godziwej określonej przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa.

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

- budynki i budowle	2,32 - 13,64%,
- maszyny i urządzenia techniczne	3,61 - 33,33%,
- środki transportu	9,16 - 16,34%,
- pozostałe środki trwałe	4,34 - 73,78%.

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Są one weryfikowane przez służby techniczne nie rzadziej niż raz w roku. Ustalając okres użytkowania składnika aktywów, bierze się pod uwagę oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich jak ilość zmian w ciągu których składnik będzie używany, program remontów i konserwacji oraz zabezpieczenie i konserwację składnika aktywów podczas postojów, oraz technologiczną i rynkową utratę przydatności wynikającą ze zmiany lub udoskonaleń produkcji lub ze zmian popytu na dany produkt, do wytwarzania którego jest wykorzystywany dany składnik aktywów.

Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł naliczana jest od miesiąca następnego po przekazaniu środka do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok o wartości jednostkowej w przedziale od 1.000 do 3.500 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych oraz amortyzuje się jednorazowo w pełnej wartości początkowej w miesiącu przekazania do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.000 zł odpisuje się w koszty zużycia materiałów pod datą przekazania do użytkowania w pełnej wartości początkowej.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na możliwość trwałej utraty wartości środka trwałego Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość środka do poziomu ceny sprzedaży netto środka. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia środka, powiększa się o koszty pozostające w bezpośrednim związku z ich nabyciem i wytworzeniem i pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne (MSR 38) nabyte od innych podmiotów gospodarczych podlegają aktywowaniu według cen nabycia. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową według zasad i stawek uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po przyjęciu wartości niematerialnych do użytkowania. Amortyzacja wartości niematerialnych nie może następować przez czas krótszy niż 2 lata dla licencji na programy komputerowe i praw autorskich oraz krótszy niż 5 lat dla pozostałych tytułów.

Koszty prac badawczych (MSR 38) są odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe ponoszone 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, gdy zaistniałe zdarzenia wskazują na to, iż ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe - początkowo aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej. W przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość godziwą powiększa się o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio powiązane z nabyciem lub emisją składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia aktywa finansowe według wartości godziwej, jednak nie dotyczy to: pożyczek i należności, instrumentów utrzymanych do terminów wymagalności oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także w powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych. W przypadku pożyczek i należności oraz instrumentów utrzymanych do terminu wymagalności wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Natomiast składnik aktywów finansowych bez ustalonego terminu zapadalności wycenia się w wysokości kosztu.

Zapasy materiałów i towarów (MSR 2) wycenia się według ceny nabycia rozumianej jako cena zakupu składnika zapasów należna sprzedającemu, bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, powiększonej o podatek importowy, akcyzę i cło i obniżonej o rabaty i upusty.

Koszty związane z zakupem materiałów i towarów, do których zalicza się koszty transportu, załadunku, wyładunku, sortowania, sumowane są na koncie „Koszty zakupów”. Koszty te rozliczane są proporcjonalnie do wartości zapasów i zużycia materiałów.

Przy ustalaniu rozchodów zapasów materiałów i towarów Spółka stosuje metodę FIFO.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zalegania zapasów wg wieku i dokonuje odpisów aktualizujących wartość netto zapasów materiałów wg następującego wzoru: zapasy powyżej 2 lat – odpis 100 % wartości zapasu, zapasy powyżej roku – odpis 50 % wartości zapasu, zapasy powyżej 6 miesięcy – odpis 10 % wartości zapasu. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zapasy produkcji w toku (MSR 2) wycenia się po koszcie wytworzenia, natomiast **zapasy produktów gotowych (MSR 2)** wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszty wytworzenia obejmują koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nie zalicza się do kosztów wytworzenia kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i dystrybucji, pozostałych kosztów 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 (MSR 39) wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (według kwot pierwotnie zafakturowanych), z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Na dzień bilansowy Spółka ustala odpisy aktualizujące dla należności przeterminowanych uwzględniając okres opóźnienia w płatnościach:

- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy w wysokości 10% ich wartości,
- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy w wysokości 50% ich wartości,
- powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% ich wartości.

Na należności trudnościamiagalne, do których zaliczane są należności zasądzone pozwem sądowym, należności od kontrahentów w postępowaniu układowym lub upadłościowym oraz odsetki za

nieterminowe dostawy odpisy aktualizujące wynoszą 100% wartości. 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 (MSR 21) ujmowane są według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień powstania należności, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę 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 (MSR 7) wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje również naliczone przez bank odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna dla sprzedaży walut lub kursie sprzedaży dla zakupu walut banku, w którym przeprowadzono operację. Lokaty terminowe wyceniane są po pierwotnym kursie wpływu walut do banku.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym wycenia się na dzień bilansowy według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe przy przeliczeniu dodatnie i ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży (MSSF 5) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w kwocie niższej od ich wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Warunkiem zaliczenia do tej grupy jest aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty (MSR 39). Kwota zobowiązania powiększana jest o odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie zobowiązania, w przypadku otrzymania od wierzyciela noty odsetkowej.

Zobowiązania wyrażone w walucie obcej ujmowane są w księgach rachunkowych na dzień powstania zobowiązania według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień wystawienia faktury zakupu, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień zapłaty zobowiązania ujmuje się według kursu sprzedaży banku, w którym przeprowadzono operację. Na dzień bilansowy zobowiązania przelicza się według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe przy przeliczeniu dodatnie i ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

Zobowiązania finansowe (MSR 39) wprowadzane są do ksiąg pod datą przeprowadzenia lub rozliczenia transakcji w cenie nabycia. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe (kredyty, zaciągnięte pożyczki) wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia tj. w cenie, w jakiej zostały zaciągnięte, pomniejszone o spłaty kapitału podstawowego i odpowiednio skorygowane o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a wartością w terminie wymagalności, wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej. Różnice powstałe przy aktualizacji wartości zobowiązań finansowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia odnoszone są odpowiednio na przychody bądź koszty finansowe. Zobowiązania finansowe zabezpieczające (opcje walutowe) wyceniane są w wartości godziwej na podstawie wyceny dokonywanej przez bank.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (MSR 17) na dzień podpisania umowy wykazywane są w wysokości netto przedmiotu leasingu i zmniejszane są o część kapitałową opłaty leasingowej, wyliczonej za pomocą wewnętrznej stopy zwrotu. Środek trwały zaliczany jest do własnego majątku Spółki i podlega amortyzacji w okresie przewidywanej użyteczności.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą kosztów przyszłych okresów, do których zaliczane są prenumeraty, ubezpieczenia, fundusz socjalny, podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntów. Koszty te ujmowane są w miesiącu wystawienia faktury, a następnie odpisywane w ciężar kosztów w okresie użyteczności, do chwili przeniesienia w całości na wynik finansowy. Rozliczenia trwające dłużej niż rok zaliczane są do aktywów trwałych, pozostałe do aktywów obrotowych. W przypadku utraty wartości zostają one jednorazowo spisane w pozostałe koszty operacyjne.

Spółka tworzy **rezerwy (MSR 19, MSR 37)** na znane jej ryzyka, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń. Wyceniane są one nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Skutki finansowe rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych – w zależności od okoliczności, z którymi są powiązane przyszłe zobowiązania.

Spółka ujmuje rezerwy na zobowiązania zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” w zakresie: odpraw emerytalno-rentowych, urlopów pracowniczych, nagród jubileuszowych i odpraw pośmiertnych w oparciu o raporty aktuarialne.

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” Spółka ustala rezerwy na: naprawy gwarancyjne, premię i odprawy dla Zarządu i koszty badania bilansów.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany według wartości nominalnej zarejestrowanych akcji w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał z aktualizacji wyceny dotyczący zmian wartości godziwej aktywów,
- pozostałe kapitały obejmują:
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie ze Statutem pochodzący z podziału zysku, z przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny sprzedanych i zlikwidowanych środków trwałych oraz z wyceny akcji dla pracowników,
- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk/strata netto - wynik finansowy roku bieżącego.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych, a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, powstała na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnicę odnosi się na „zyski zatrzymane”.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędu podstawowego, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Spółki, to kwoty korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji „zyski zatrzymane”.

Przychody (MSR 18) są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są po zakończeniu usługi.

Przychody z tytułu dzierżawy pomieszczeń ujmowane są ratach miesięcznych na ostatni dzień miesiąca.

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

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

Wartość godziwa akcji, sprzedawanych pracownikom w ramach programów motywacyjnych po cenie nominalnej, ujmowana jest w kosztach wynagrodzenia okresu. Zobowiązania z tego tytułu odnoszone są jednorazowo na pozostałe kapitały MSSF 2.

Segmenty działalności (MSSF 8) - podział na segmenty operacyjne wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego. Spółka przyjęła układ sprawozdawczy według segmentów branżowych oraz segmentów geograficznych.

W segmencie branżowym prowadzi działalność w następujących grupach asortymentowych: automatyka przemysłowa, automatyka ciepłownicza, centralne smarowanie, hydraulika sterownicza, odlewy, aparatura laboratoryjna, pozostałe produkty (usługi) oraz materiały i towary.

W segmencie geograficznym przyjęto podział na sprzedaż krajową i eksportową. W ramach sprzedaży eksportowej wyodrębniono sprzedaż do państw UE i do państw poza UE.

Spółka prezentuje uzyskiwane przychody oraz generowane koszty przez poszczególne segmenty. Przedstawione powyżej segmenty branżowe oraz geograficzne są prezentowane na poziomie zysku netto ze sprzedaży. Wyniki działalności poszczególnych segmentów są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce.

Podatek dochodowy (MSR 12)

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

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

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

Sprawozdanie z całkowitego dochodu

Sprawozdanie z całkowitego dochodu obejmuje wynik finansowy okresu ujęty w rachunku zysków i strat oraz zyski i straty nie odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy okresu, lecz wykazywane na kapitale własnym.

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

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

XII. Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w stosunku do euro, ustalane przez NBP.

Dla potrzeb wyceny bilansowej i wynikowej zostały przyjęte następujące kursy euro:

Kurs obowiązujący na ostatni dzień

okresu:	<u>31.12.2009 r.</u>	<u>31.12.2008 r.</u>
EURO	4,1082 zł	4,1724 zł

Kurs średni w okresie*

	<u>01.01.2009 r.</u>	<u>01.01.2008 r.</u>
	- <u>31.12.2009 r.</u>	- <u>31.12.2008 r.</u>
EURO	4,3406 zł	3,5321 zł

* Obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Najwyższy kurs EURO obowiązujący w danym okresie	4,7013 zł	4,1724 zł
Najniższy kurs EURO obowiązujący w danym okresie	4,0998 zł	3,2026 zł

XIII. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu), rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczania.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) przeliczone na EURO:

Stan w tys. EURO na	<u>31.12.2009 r.</u>	<u>31.12.2008 r.</u>
Aktywa razem	11.338	11.795
I. Aktywa trwałe	7.485	7.561
II. Aktywa obrotowe	3.854	4.234
Pasywa razem	11.338	11.795
I. Kapitał własny	9.656	8.888
II. Zobowiązania długoterminowe	1.040	1.345
III. Zobowiązania krótkoterminowe	643	1.562

Do przeliczenia danych bilansu przyjęto następujące kursy EURO ustalone przez NBP:

– na 31.12.2009 r. – 4,1082 zł

– na 31.12.2008 r. – 4,1724 zł

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na EURO:

W tys. EURO za okres:	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.200 r. - 31.12.2008 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6.200	9.859
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	4.155	6.545
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2.045	3.314
Zysk (strata) brutto z działalności operacyjnej	438	1.245
Zysk (strata) brutto	372	320
Zysk (strata) netto	501	4

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO:

W tys. EURO za okres:	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.637	1.488
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-159	-683
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-828	629
Przepływy pieniężne netto, razem	649	1.434

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat oraz danych ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto następujące kursy EURO:

- za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. – 4,3406 zł
- za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. – 3,5321 zł

XIV. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

W związku z tym, że sprawozdanie sporządzone na 31.12.2009 r. jest pierwszym sprawozdaniem rocznym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF poniżej zaprezentowano skutki przejścia na MSR/MSSF na dzień 01.01.2008 r.

I. Uzgodnienie Kapitału własnego na dzień 01.01.2008 r. (w złotych).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 01.01.2008 r.	Wcześniej stosowane zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
AKTYWA			
AKTYWA TRWAŁE	14 352 677,78	18 925 741,32	33 278 419,10
Wartości niematerialne i prawne	170 564,60	-	170 564,60
Koszty zakończonych prac rozwojowych	20 686,04	-	20 686,04
Wartość firmy	-	-	-
Inne wartości niematerialne i prawne	149 878,56	-	149 878,56

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 01.01.2008 r.	Wcześniej stosowane zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	12 865 143,04	18 925 741,32	31 790 884,36
Środki trwałe	11 723 534,14	18 925 741,32	30 649 275,46
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 002 125,00	619 319,00	1 621 444,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 339 522,48	5 868 912,78	14 208 435,26
urządzenia techniczne i maszyny	1 969 850,01	10 280 668,91	12 250 518,92
środki transportu	196 214,21	268 893,64	465 107,85
inne środki trwałe	215 822,44	1 887 946,99	2 103 769,43
Środki trwałe w budowie	1 141 608,90	-	1 141 608,90
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	-	-	-
Inwestycje długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 316 970,14	-	1 316 970,14
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 316 970,14	-	1 316 970,14
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
AKTYWA OBROTOWE	11 167 140,82	-130 046,95	11 037 093,87
Zapasy	4 828 082,30	70 477,19	4 898 559,49
Materiały	2 420 345,53	70 477,19	2 490 822,72
Półprodukty i produkty w toku	1 500 327,74	-	1 500 327,74
Produkty gotowe	903 769,83	-	903 769,83
Towary	1 568,20	-	1 568,20
Zaliczki na dostawy	2 071,00	-	2 071,00
Należności krótkoterminowe	5 344 235,09	-56 468,59	5 287 766,50
Należności od jednostek powiązanych	-	-	-
Należności od pozostałych jednostek	5 344 235,09	-56 468,59	5 287 766,50
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 082 802,12	-	5 082 802,12
do 12 miesięcy	5 082 802,12	-	5 082 802,12
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	105 521,00	-	105 521,00
inne	155 911,97	-56 468,59	99 443,38
dochodzone na drodze sądowej	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	801 660,06	-1 237,15	800 422,91
Krótkoterminowe aktywa finansowe	801 660,06	-1 237,15	800 422,91
w jednostkach powiązanych	-	-	-
w pozostałych jednostkach	-	-	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	801 660,06	-1 237,15	800 422,91
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	273 460,07	-1 237,15	272 222,92
inne środki pieniężne	528 199,99	-	528 199,99
inne aktywa pieniężne	-	-	-
Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	193 163,37	-142 818,40	50 344,97
Aktywa razem	25 519 818,60	18 795 694,37	44 315 512,97
PASYWA			

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans) na dzień 01.01.2008 r.	Wcześniej stosowane zasady rachunkowości	Skutki przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny	14 898 366,01	15 176 676,11	30 075 042,12
Kapitał podstawowy	3 163 203,60	-	3 163 203,60
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-
Kapitał zapasowy	1 507 086,36	-	1 507 086,36
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 723 303,50	-4 723 303,50	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	19 899 979,61	19 899 979,61
Zysk (strata) netto	5 504 772,55	-	5 504 772,55
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 621 452,59	3 619 018,26	14 240 470,85
Rezerwy na zobowiązania	1 599 725,93	3 676 724,00	5 276 449,93
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	352 733,81	3 595 891,00	3 948 624,81
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 064 606,36	80 833,00	1 145 439,36
długoterminowa	699 064,17	-	699 064,17
krótkoterminowa	365 542,19	80 833,00	446 375,19
Pozostałe rezerwy	182 385,76	-	182 385,76
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	182 385,76	-	182 385,76
Zobowiązania długoterminowe	4 837 305,36	-	4 837 305,36
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 837 305,36	-	4 837 305,36
kredyty i pożyczki	3 747 903,59	-	3 747 903,59
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
inne zobowiązania finansowe	-	1 089 401,77	1 089 401,77
inne	1 089 401,77	-1 089 401,77	-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 184 421,30	-57 705,74	4 126 715,56
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	4 126 715,56	-	4 126 715,56
kredyty i pożyczki	150 390,92	-	150 390,92
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
inne zobowiązania finansowe	5 811,75	-	303 096,04
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 661 807,80	-	2 661 807,80
do 12 miesięcy	2 661 807,80	-	2 661 807,80
powyżej 12 miesięcy	-	-	-
zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	-
zobowiązania wekslowe	-	-	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	585 524,23	-	585 524,23
z tytułu wynagrodzeń	376 729,86	-	376 729,86
inne	346 451,00	-297 284,29	49 166,71
Fundusze specjalne	57 705,74	-57 705,74	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Pasywa razem	25 519 818,60	18 795 694,37	44 315 512,97

1. Na dzień przejścia na MSR/MSSF tj. na 1 stycznia 2008 r. Spółka dokonała wyceny używanych rzeczowych aktywów trwałych, co spowodowało wzrost ich wartości o 18 925 741,32 zł, w tym przeszacowanie wartości prawa wieczystego użytkowania wyniosło 619 319,00 zł. Skutki wyceny

pomniejszone o rezerwę z tytułu podatku odroczonego w wysokości 3 595 891,00 zł zostały odniesione na wynik lat ubiegłych. Dokonano również weryfikacji dotąd stosowanych stawek amortyzacyjnych. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku (w złotych).

Tytuł	Kwota korekty	Wysokość utworzonej rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Skutki wyceny środków trwałych	18 925 741,32	3 595 891,00
Razem	18 925 741,32	3 595 891,00

2. Zgodnie z MSR 2 § 9 zapasy wycenia się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Spółka do tej pory wyceniała zapasy materiałów w cenie zakupu. Spółka uwzględniła wymogi MSR 2 dotyczące wyceny materiałów i towarów według cen nabycia poprzez dokonanie korekty wyliczając statystycznie kwotę kosztów zakupu przypadającą na zapas. W związku z tym wartość zapasów zwiększyła się o kwotę 70 477,19 zł.

3. Zgodnie z regulacjami zawartymi w polskim prawie Spółka wykazuje Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, środki pieniężne, jak i należności z tytułu udzielonych pożyczek pracownikom Spółki. Powyższe pozycje nie spełniają kryteriów wynikających z definicji aktywów, w związku z tym wszystkie pozycje zarówno po stronie aktywów, jak i pasywów dotyczące funduszy specjalnych zostały wyłączone z bilansu w następujący sposób:

Aktywa

- Środki na rachunkach bankowych ZFŚS – 1 237,15 zł

- Pożyczki udzielone z ZFŚS – 56 468,59 zł

Razem – 57 705,74 zł

Pasywa

- Fundusze specjalne – 57 705,74 zł

4. Koszty prac rozwojowych powiększały dotychczas saldo krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Spółka nie posiada dokumentacji stwierdzającej uzyskanie prawdopodobnych korzyści w przyszłości z prowadzonych nakładów (MSR 38 § 54) w związku z tym dokonano przeksięgowania tych kosztów w kwocie 142 818,40 zł na zmniejszenie zysku z lat ubiegłych.

5. Pozostałe rezerwy tworzone w Spółce zostały skorygowane o wartość rezerw wynikających z zapisów umowy o pracę z członkami Zarządu, dotyczące odpraw za lata 2006 i 2007. Skutki utworzenia rezerwy w kwocie 80 833,00 zł zostały odniesione na wynik z lat ubiegłych.

6. Wycena zobowiązań z tytułu leasingu finansowego była zgodna z wyceną według MSR 17. Dla celów prezentacyjnych zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zarówno krótkoterminowe jak i długoterminowe zostały przeniesione z pozycji „inne zobowiązania” do pozycji „inne zobowiązania finansowe”.

7. Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny na kwotę 4 723 303,50 zł, obejmowało:

- kwota 1 811 040,00 zł storno przeszacowania prawa wieczystego użytkowania gruntów,

- kwota 265 591,00 zł storno odwrócenia odpisu aktualizującego wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów,

- kwota 3 177 854,50 zł storno przeszacowania środków trwałych z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych dokonanej zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 1995 r.

8. Łączna kwota korekt odniesionych na zysk z lat ubiegłych.

Zysk (strata) z lat ubiegłych (w złotych).

Wg punktów z rozdz. II	Tytuł	Kwota
7.	Storno przeszacowania prawa wieczystego użytkowania gruntu	1 811 040,00
1.	Przeszacowanie wartości prawa wieczystego użytkowania	619 319,00
7.	Storno przeszacowania środków trwałych i kapitału z aktualizacji wyceny	3 177 854,50
7.	Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny	-265 591,00
1.	Wycena rzeczowych aktywów trwałych	18 306 422,32
1.	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-3 595 891,00
2.	Koszty zakupu materiałów	70 477,19
4.	Korekta kosztu nie zakończonych prac rozwojowych	-142 818,40
5.	Korekta rezerwy na odprawy zarządu	-80 833,00
	Łączna kwota korekt	19 899 979,61

II. Różnice w sprawozdaniu sporządzonym według UoR i MSR/MSSF na dzień 31.12.2008 r.

1. Wycena środków trwałych

Różnice w wartościach środków trwałych na dzień 31.12.2008 r. zaprezentowanych zgodnie z MSSF i UoR przedstawia poniższa tabela:

	Wartość netto na 31.12.2008 r.		Różnica na dzień 31.12.2008 r.
	według MSR/MSSF	według UoR	
Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania	1 621	912	709
Budynki i budowle	13 692	7 895	5 797
Maszyny i urządzenia	13 573	4 333	9 240
Środki transportu	411	154	257
Inne środki trwałe	1 819	225	1 594
Razem	31 116	13 519	17 597

2. Zapasy

Zgodnie z MSR 2 zwiększono wartości zapasów o 150 tys. zł.

Jednocześnie zmniejszono o 71 tys. zł zysk z lat ubiegłych oraz zmniejszono o 79 tys. zł koszty wytworzenia sprzedanych produktów.

3. Fundusze specjalne.

Zgodnie z MSR/MSFF przeprowadzono następujące korekty:

Aktywa

- Środki na rachunkach bankowych ZFŚS -2 tys. zł

- Pożyczki udzielone z ZFŚS -95 tys. zł

Razem -97 tys. zł

Pasywa

- Fundusze specjalne -97 tys. zł

4. Koszty prac rozwojowych.

Zgodnie z MSR 38 przeksięgowano krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów prac rozwojowych w kwocie 143 tys. zł na zmniejszenie zysku z lat ubiegłych, a w kwocie 42 tys. na koszty wytworzenia sprzedanych produktów.

5. Rozliczenie remontów kapitalnych.

Na 31.12.2008 r. dostosowano do MSR/MSSF rozliczanie remontów kapitalnych. W sprawozdaniu finansowym wg UoR ich wartość tj. 206 tys. zł była ujęta w bilansie w rozliczeniach międzyokresowych (krótkoterminowych i długoterminowych), natomiast w sprawozdaniu finansowym wg MSR/MSSF pozycja ta została odniesiona na koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

6. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

Na koniec 2008 roku uwzględniono aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na wartość 540 tys. zł. Zostały one wycenione zgodnie z MSSF 5 tj. w kwocie niższej z wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Dla wytypowanych do sprzedaży środków trwałych istnieje rynek nabywcy oraz został rozpoczęty proces aktywnej sprzedaży.

7. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

W związku z różnicami opisanymi w punkcie 1, występują również różnice w pozycji rezerw z tytułu podatku odroczonego. Zgodnie z MSSF rezerwa z tytułu podatku odroczonego, w związku z różnicami między amortyzacją podatkową a bilansową, wynosi 3 821 tys. zł, natomiast zgodnie z ustawą UoR wynosiłaby 368 tys. zł.

8. Pozostałe rezerwy.

Pozostałe rezerwy tworzone w Spółce zostały skorygowane o wartość rezerw wynikających z zapisów umowy o pracę z członkami Zarządu. Skutki utworzenia rezerwy w kwocie 81 tys. zł zostały odniesione na wynik z lat ubiegłych, a w kwocie 70 tys. zł na koszt wytworzenia sprzedanych produktów.

9. Wynagrodzenia płatne w akcjach.

Dokonano zmiany ujęcia w bilansie wynagrodzeń płatnych w akcjach. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z polskimi przepisami zaprezentowano zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 444 tys. zł, a w sprawozdaniu zgodnym z międzynarodowymi standardami kwota ta zwiększyła pozostałe kapitały.

10. Amortyzacja.

Amortyzacja w 2008 r. wg MSR/MSSF wyniosła 2 636 tys. zł, natomiast zgodnie z UoR 1 884 tys. zł. W związku z tym w sprawozdaniu sporządzonym wg UoR koszt wytworzenia sprzedanych wyrobów byłby mniejszy o 752 tys. zł.

11. Korekta prezentacji rezerw pracowniczych.

Dla celów prezentacyjnych rezerwy pracownicze zostały przeniesione z pozycji pozostałe koszty operacyjne do kosztu wytworzenia sprzedanych wyrobów w kwocie 349 tys. zł.

12. Zestawienie różnic danych finansowych wg MSR/MSSF i UoR na dzień 31.12.2008 r.

Wybrane dane finansowe	Według MSR/MSSF	Według UoR	Różnica
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	31 136	13 539	17 597
Inne rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)	0	82	-82
Zapasy	4 982	4 832	150
Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne	6 336	6 431	-95
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 729	5 731	-2
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	49	358	-309
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	540	0	540
Pasywa			
Kapitał własny	37 085	22 350	14 735
W tym zysk (strata) bieżącego okresu	14	751	-737
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	3 821	368	3 453
Fundusze specjalne	0	97	-97
Rachunek wyników			
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 852	21 582	1 270
Koszt ogólnego zarządu	7 119	7 049	70
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 705	12 975	-1 270
Pozostałe koszty operacyjne	1 090	1 439	-349
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 130	2 119	-989
Podatek dochodowy	1 117	1 369	-252
Zysk (strata) netto	14	751	-737

13. Uzgodnienie zysku netto za 2008 r.

Wyszczególnienie	31-12-2008
Zysk netto wg Polskich Zasad Rachunkowości	751
Korekty MSSF w tym:	-737

Wyszczególnienie	31-12-2008
korekta amortyzacji gruntów (w tym prawa wieczystego użytkowania) za rok 2008	90
korekta amortyzacji budynków i budowli za 2008 r.	-73
korekta amortyzacji urządzeń technicznych i maszyn za 2008 r.	-488
korekta amortyzacji środków transportu za 2008 r.	-6
korekta amortyzacji innych środków trwałych za 2008 r.	-276
korekta kosztów niezakończonych prac rozwojowych za 2008 r.	-42
korekta kosztów zakupu przypadających na stan zapasów na dzień 31-12-2008 r.	79
korekta rezerw na odprawy dla Zarządu na dzień 31-12-2008 r.	-70
korekta kosztów zbytych/ zlikwidowanych środków trwałych	2
korekta kosztów remontów rozliczanych w czasie na dzień 31-12-2008 r.	-205
korekta podatku odroczonego na dzień 31-12-2008 r.	252
Zysk netto wg MSSF	14

Poniżej zaprezentowano korekty danych dotyczących 2008 r. ujawnionych w raporcie półrocznym, a przedstawionych w sprawozdaniu za 2009 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Było:

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008 r.	3 163	4 723	1 507	5 505	14 898
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-4 723	-	19 981	15 258
Saldo po korektach	3 163	-	1 507	25 486	30 156
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	486	-231	255
Zysk netto za okres	-	-	-	751	751
Korekty MSSF	-	-	-	-737	-737
Suma zysków i strat ujętych w okresie po korekcie	-	-	486	-217	269
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	444	-231	213
Zysk do podziału za 2008 rok wg MSSF	-	-	-	14	14
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	6 660	-	-	-	6 660
Podział zysku za 2007 rok	-	-	5 505	-5 505	-
Saldo na dzień 31.12.2008 r.	9 823	-	7 498	19 764	37 085

Jest:

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008 r.	3 163	4 723	1 507	5 505	14 898
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-4 723	-	19 900	15 177

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo po korektach	3 163	-	1 507	25 405	30 075
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	486	-150	336
Zatwierdzony zysk netto za okres ustalony wg UoR	-	-	-	751	751
Korekty MSSF	-	-	-	-737	-737
Suma zysków i strat ujętych w okresie po korekcie	-	-	486	-137	349
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	444	-150	294
Zysk do podziału za 2008 rok wg MSSF	-	-	-	14	14
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	6 660	-	-	-	6 660
Podział zysku za 2007 rok	-	-	5 505	-5 505	-
Saldo na dzień 31.12.2008 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084

XV. Korekty błędów podstawowych.

Korekty błędów podstawowych dotyczą podatku dochodowego odroczonego za 2008 r. w kwocie 407 tys. zł i obejmują:

- korekty podatku z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie 86 tys. zł,
- korekty dwukrotnie utworzonej rezerwy w podatku dochodowym na środki trwale w leasingu w kwocie 321 tys. zł.

Dane jeszcze niewykazane w sporządzonym aktualnie sprawozdaniu finansowym

Pozycje rachunku zysków i strat	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Zysk przed opodatkowaniem	1 615	1 130
Podatek dochodowy odroczoney	-	405
Podatek dochodowy bieżący	-154	306
Zysk netto okresu	1 769	419

Retrospektywne ujęcie skutków korekty popełnionych błędów tj. skorygowane dane finansowe za 2008 i 2009 r., zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na koniec 2009 r., przedstawione jest poniżej

Pozycje rachunku zysków i strat	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Zysk przed opodatkowaniem	1 615	1 130
Podatek dochodowy odroczoney	-	405
Podatek dochodowy bieżący	-561	711
Zysk netto okresu	2 176	14

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym - Zyski zatrzymane	
Saldo na 01.01.2008 r.	25 405
Przeniesienie zysku za 2007 r. na pozostałe kapitały	5 505
Zmniejszenie zysku - zmiana zasad polityki rachunkowości	150
Zysk za 2008 r. po przekształceniu	420
Saldo na 31.12.2008 r.	20 170
Przeniesienie zysku za 2008 na pozostałe kapitały	14
Zysk za 2009 r.	2 176
Saldo na 31.12.2009 r.	22 332

CZĘŚĆ DRUGA – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)		Nota	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31	Stan na dzień 2008-01-01
AKTYWA					
I.	Aktywa trwałe		30 748	31 548	33 279
	Rzeczowe aktywa trwałe	1	29 756	31 136	31 791
	Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
	Wartość firmy		-	-	-
	Pozostałe wartości niematerialne	2	58	44	171
	Aktywa finansowe	3	-	-	-
	Pożyczki			-	-
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	934	368	1 317
	Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
II.	Aktywa obrotowe		15 831	17 666	11 037
	Zapasy	4	3 625	4 982	4 899
	Należności handlowe oraz pozostałe należności	5	3 563	6 336	5 288
	Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
	Aktywa finansowe	6	44	30	-
	Pożyczki		-	-	-
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	8 547	5 729	800
	Rozliczenie międzyokresowe	8	52	49	50
	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	9	-	540	-
	SUMA AKTYWÓW		46 579	49 214	44 316
PASYWA					
I.	Kapitał własny		39 667	37 085	30 075
	Kapitał podstawowy	10	9 823	9 823	3 163
	Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	-
	Pozostałe kapitały	11	7 511	7 498	1 507
	Zyski zatrzymane		20 157	19 750	19 900
	Zysk (strata) netto		2 176	14	5 505
II.	Zobowiązania długoterminowe		4 271	5 612	9 485
	Kredyty i pożyczki		-	-	3 748
	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	3 420	3 821	3 949
	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	12	548	1 007	699
	Zobowiązania z tytułu leasingu	13	303	784	1 089
	Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-	-
	Rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		2 641	6 517	4 756
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	14	1 385	5 316	3 673
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		-	69	151
	Zobowiązania z tytułu podatku		-	18	-

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)		Nota	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31	Stan na dzień 2008-01-01
	bieżącego				
	Zobowiązania z tytułu leasingu	13	482	354	303
	Rezerwy krótkoterminowe	12	762	760	629
	Rozliczenia międzyokresowe	15	12	-	-
	SUMA PASYWÓW		46 579	49 214	44 316

Wartość księgowa		39 667	37 085	30 075
Liczba akcji zwykłych		2 585 026	2 585 026	832 422
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą		15,34	14,35	36,13

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	2 176	2 176
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	2 176	2 176
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2008 rok	-	-	14	-14	-
Saldo na dzień 31.12.2009 r.	9 823	-	7 512	22 332	39 667

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2008 r.	3 163	4 723	1 507	5 505	14 898
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-4 723	-	19 900	15 177
Saldo po korektach	3 163	-	1 507	25 405	30 075
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	486	-150	336
Zatwierdzony zysk netto za okres ustalony wg UoR	-	-	-	751	751
Korekty MSSF	-	-	-	-737	-737
Suma zysków i strat ujętych w okresie po korekcie	-	-	486	-137	349
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	444	-150	294

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Zysk do podziału za 2008 rok wg MSSF	-	-	-	14	14
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	6 660	-	-	-	6 660
Podział zysku za 2007 rok	-	-	5 505	-5 505	-
Saldo na dzień 31.12.2008 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	Za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		26 910	34 823
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	26 700	34 466
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	210	357
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		18 035	23 118
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	17 860	22 852
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		175	266
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 875	11 705
I.	Pozostałe przychody operacyjne	19	409	1 181
II.	Koszty sprzedaży		202	281
III.	Koszty ogólnego zarządu		6 273	7 119
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	20	907	1 090
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 902	4 396
I.	Przychody finansowe	21	619	646
II.	Koszty finansowe	22	906	3 912
F.	Zysk (strata) brutto		1 615	1 130
G.	Podatek dochodowy	23	-561	1 116
I.	a) część bieżąca		-	404
II.	b) część odroczone		-561	712
H.	Zysk (strata) netto		2 176	14

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU		Nota	Za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
I.	Zysk (strata) netto		2 176	14
II.	Pozostałe składniki całkowitego dochodu			
1	Skutki wyceny i przeniesień aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (kwota netto)		-	-
III.	Całkowity dochód ogółem		2 176	14

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 615	1 130
II.	Korekty razem	2 743	5 999
	Amortyzacja wartości niematerialnych	27	136
	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 478	2 500
	Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-50	-53
	Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-
	Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
	Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazanych według wartości godziwej	771	3 441
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-212	-203
	Koszty odsetek	92	300
	Otrzymane odsetki	-363	-122
	Otrzymane dywidendy	-	-
III.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	4 358	7 129
	Zmiana stanu zapasów	1 357	-83
	Zmiana stanu należności	2 864	-1 049
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 069	-756
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (z wyłączeniem aktywa na pod. Odroczone)	8	950
	Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczone)	-457	-520
	Inne korekty	46	-29
IV.	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	7 107	5 642
	Zapłacone odsetki	-	-
	Zapłacony podatek dochodowy	-	-387
V.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 107	5 255
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-41	-10
	Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-413	-1 875
	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	71	53
	Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminy wymagalności	-	-
	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminy wymagalności	-	-

	Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
	Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-70
	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-
	Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
	Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
	Wydatki inne- dopłaty do kapitału	-	-
	Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
	Pożyczki udzielone	-	-
	Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	90
	Otrzymane odsetki	-	2
	Otrzymane dywidendy	-	-
	Inne wpływy	-	41
	Inne wydatki inwestycyjne	-309	-645
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-692	-2 414
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	6 660
	Nabycie akcji własnych	-	-
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-3 947
	Wykup opcji walutowych	-3 726	-401
	Spłata odsetek od kredytów i pożyczek	-	-
	Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	363	122
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-354	-248
	Odsetki zapłacone	-92	-301
	Dywidendy wypłacone	-	-
	Prowizje od kredytów	-	-
	Inne wpływy	213	338
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 596	2 223
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 819	5 064
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 818	4 929
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-136
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 729	800
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	8 547	5 729
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Środki trwałe, w tym:	29 756	31 116
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	1 621

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	13 386	13 692
- urządzenia techniczne i maszyny	12 926	13 573
- środki transportu	365	411
- inne środki trwałe	1 458	1 819
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	29 756	31 136

W dniu 8 lipca 2009 r. Spółka zawarła umowę z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym. Jako zabezpieczenie kredytu ustalono hipotekę w wysokości 2 500 tys. zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych skorygowana została o odpisy aktualizujące na łączną wartość 3 tys. zł. Odpisami aktualizującymi dotyczą budynków i budowli – budynek starej portierni, który z powodu złego stanu technicznego przeznaczony jest do rozbiórki.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 621	14 216	15 062	459	3 164	34 522
b) zwiększenia (z tytułu)	-	209	892	-	31	1132
- zakup	-	209	398	-	31	638
- przywrócenie do użytkowania środków do zbycia (reklasyfikacja)	-	-	494	-	-	494
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	109	2	28	139
- likwidacja	-	-	81	2	28	111
- sprzedaż	-	-	28	-	-	28
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 621	14 425	15 845	457	3 167	35 515
e) wartość umorzenia na początek okresu	-	517	1 468	48	1 345	3 378
- zwiększenia w ciągu okresu	-	519	1 530	46	384	2 479
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	79	2	20	101
f) wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 036	2 919	92	1 709	5 756
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	7	-	-	1	8
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	4	-	-	1	5
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	3	-	-	-	3

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2009 r.	1 621	13 386	12 926	365	1 458	29 756

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ZA OKRES OD 01.01.2008 R. DO 31.12.2008 R.

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 811	18 202	32 503	549	6 150	59 215
b) zwiększenia (z tytułu)	-190	-3986	-11103	-66	-2836	-18 181
- zakup	-	-	7627	-	197	7 824
- korekta MSR	-190	-3986	-18730	-66	-3 033	-26 005
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6337	24	150	6 511
- likwidacja	-	-	5785	18	131	5 934
- korekta MSR	-	-	-2	-	-	-2
- aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	554	6	19	579
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 621	14 216	15 063	459	3 164	34 523
e) wartość umorzenia na początek okresu	543	9 855	29 381	352	5 930	46 061
- zwiększenia w ciągu okresu	-	382	903	42	132	1 459
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	373	18	182	573
- korekta MSR	-543	-9720	-28 442	-328	-4 535	-43 568
f) wartość umorzenia na koniec okresu	-	517	1 469	48	1 345	3 379
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	266	7	10	4	-	288
- zwiększenia w ciągu okresu	-266	-	-	-	-	-266
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	9	4	-	13
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	7	1	-	-	8
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2008 r.	1 621	13 692	13 593	411	1 819	31 136

Nota 2

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	7	14

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	51	30
- oprogramowanie komputerowe	51	30
c) inne wartości niematerialne i prawne	-	-
d) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	58	-
Wartości niematerialne, razem		44

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości pozostałych wartości niematerialnych, dlatego też Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących.

Na dzień sporządzania rocznego sprawozdania finansowego, pozostałe wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ZA OKRES 01.01.09 R.-31.12.09 R.

Wyszczególnienie	a	b		c	Razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	
a) wartość brutto na początek okresu	197	-	340	-	537
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	41	-	41
- zakup	-	-	41	-	41
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	197	-	381	-	578
e) wartość umorzenia na początek okresu	183	-	310	-	493
- zwiększenia w ciągu okresu	7	-	20	-	27
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	190	-	330	-	520
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-
i) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na 31.12.2009 r.	7	-	51	-	58

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ZA OKRES 01.01.08 R.-31.12.08 R.

Wyszczególnienie	a	b		c	Razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne	
a) wartość brutto na początek okresu	197	-	330	-	527
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	10	-	10
- zakup	-	-	10	-	10
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	197	-	340	-	537
e) wartość umorzenia na początek okresu	176	-	180	-	356
- zwiększenia w ciągu okresu	7	-	130	-	137
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	183	-	310	-	493
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-
i) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na 31.12.2008 r.	14	-	30	-	44

Nota 3

AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Inwestycje długoterminowe, w tym:	26	26
- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach	26	26
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych	26	26
Aktywa finansowe - wartość bilansowa	-	-

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

Nota 4

Stan na 31.12.2009 r.

Zapasy	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	3 433	1 177	18	226	1 425		2 008
Półprodukty i produkcja w toku	1 755	432	107	93	417		1 338
Wyroby gotowe	594	329	33	22	317		277
Towary	2						2
Zapasy razem	5 784	1 938	158	341	2 159	18 035	3 625

Stan na 31.12.2008 r.

Zapasy	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu
Materiały	4 205	1 335	221	63	1 177	-	3 028
Półprodukty i produkcja w toku	1 887	771	367	28	432	-	1 455
Wyroby gotowe	826	374	77	31	328	-	498
Towary	1	-	-	-	-	-	1
Zapasy razem	6 919	2 480	665	122	1 937	23 117	4 982

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, zapasy nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 5

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	3 563	6 336
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 282	6 018
- do 12 miesięcy	3 282	6 001
- powyżej 12 miesięcy	-	17
- z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	122	231
- pozostałe należności	159	87
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto, razem	3 563	6 336
c) odpisy aktualizujące wartość należności	263	195
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto, razem	3 826	6 531

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Stan na początek okresu	195	410
a) zwiększenia (z tytułu)	111	45
- należności przeterminowane	63	36
- należności zasądzone przez sąd	48	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	43	260
- należności w postępowaniu układowym i ugodowym	-	6
- należności w postępowaniu upadłościowym	-	169
- należności przeterminowane	40	66
- należności zasądzone przez sąd	3	19
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	263	195

Dla należności przeterminowanych powyżej 3 miesięcy, odsetek oraz należności objętych postępowaniem układowym i upadłościowym, Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu utraty ich wartości.

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) w walucie polskiej	2 297	2 734
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 529	3 797
b1. jednostka/waluta tys./ EUR	340	936
tys. zł	1 426	3 637
b2. jednostka/waluta tys./ USD	36	59
tys. zł	103	160
B3.pozostała waluta w tys. zł.	-	-
Należności handlowe i pozostałe należności, razem	3 826	6 531

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW USŁUG	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) terminowe	2 553	4 338
b) przeterminowane do miesiąca	401	799
c) przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	379	878
d) przeterminowane powyżej 3 miesiący do 6 miesięcy	19	6
e) przeterminowane powyżej 6 miesiący do 1 roku	-	2
f) przeterminowane powyżej 1 roku	193	190
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 545	6 213
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	263	195
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	3 282	6 018

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

Spółka nie posiada należności spornych. Należności przeterminowane dotyczą dostaw i usług.

Nota 6

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) wg ceny nabycia	70	70
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych na początek okresu	40	-
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	40
Odwrócenie się w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	14	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych na koniec okresu	26	40
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) wg wartości godziwej	44	30

Nota 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) środki pieniężne w kasie	10	7
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	347	271
c) pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	8 190	5 451
-lokaty	8 190	5 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	8 547	5 729

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) w walucie polskiej	8 252	5 690
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	295	39
b1. jednostka/waluta tys./ EUR	72	10
tys. zł	295	39
b2. jednostka/waluta tys./ USA	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	8 547	5 729

Nota 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Prenumeraty	8	7
Ubezpieczenia	24	26
Zaliczki za usługi niewykonane	20	16
Rozliczenia międzyokresowe, razem	52	49

Nota 9

Stan na 31.12.2009 r.

Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na 01.01.2009 r.	Reklasyfikacja środków trwałych	Zmniejszenie aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na 31.12.2009 r.
540	494	46	-

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	Wartość odpisów na 01.01.2009 r.	Zmniejszenie w okresie odpisów aktualizujących	Wartość odpisów na 31.12.2009 r.
	39	39	-

Stan na 31.12.2008

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia na 31.12.2008 r.	Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	Wartość bilansowa aktywów trwałych na 31.12.2008 r.
	579	39	540

Nota 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)								
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	2 143 238,0	gotówka	31.01.92	31.01.92
B	Na okaziciela	brak	brak	168 412	639 965,6	gotówka	25.08.97	01.01.97
C	Na okaziciela	brak	brak	81 000	307 800,0	gotówka	17.03.98	01.01.97
D	Na okaziciela	brak	brak	19 000	72 200,0	gotówka	17.03.98	01.01.97
E	Na okaziciela	brak	brak	1 664 844	6 326 407	gotówka	11.12.08	01.01.07
F	Na okaziciela	brak	brak	87 760	333 488	gotówka	17.12.08	01.01.08
Liczba akcji razem				2 585 026				
Kapitał zakładowy, razem					9 823 099			
Wartość nominalna jednej akcji = 3,80 zł								

Kapitał podstawowy - ilość wyemitowanych akcji	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
A - zwykłe na okaziciela	564 010	564 010
B - zwykłe na okaziciela	168 412	168 412
C - zwykłe na okaziciela	81 000	81 000
D - zwykłe na okaziciela	19 000	19 000
E - zwykłe na okaziciela	1 664 844	1 664 844
F - zwykłe na okaziciela	87 760	87 760
Ilość wyemitowanych akcji na dzień	2 585 026	2 585 026

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym.

Zarząd Spółki posiadał upoważnienie zawarte w uchwale nr 24/208 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 r., na podniesienie kapitału zakładowego o przypadającą na 2009 r. kwotę nie większą niż 380 tys. zł (II transza).

Nieosiągnięcie przez Emitenta minimalnego 75% stopnia realizacji prognozy zysku ze sprzedaży skutkować będzie brakiem realizacji Programu w danym roku i brakiem emisji Akcji przewidzianej na dany rok.

Z uwagi na niespełnienie określonych warunków II transza emisji akcji serii F nie została przeprowadzona.

Spółka nie posiada akcji własnych.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas	780 179	30,18	780 179	30,18
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384 474	14,87	384 474	14,87
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079	1,78	46 079	1,78
Łącznie Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	1 210 732	46,83	1 210 732	46,83
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140 405	5,43	140 405	5,43

W strukturze znaczących pakietów akcji nie wystąpiły zmiany w stosunku do struktury akcjonariatu opublikowanego w raporcie kwartalnym za III kwartał 2009 w dniu 13.11.2009 r.

Nota 11

POZOSTAŁE KAPITAŁY	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Kapitał zapasowy utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	7 022	7 009
Kapitał zapasowy pozostały (wg rodzaju)	489	489
- z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych	5	5
- z wyceny akcji dla pracowników	484	484
Pozostałe kapitały, razem	7 511	7 498

Nota 12

REZERWY DŁUGOTERMINOWE ORAZ REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne:	548	1 007
- Rezerwy na świadczenia emerytalne	167	390
- Rezerwy na nagrody jubileuszowe	300	419
- Rezerwy na odprawy pośmiertne	81	198
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-
Razem rezerwy długoterminowe	548	1 007
Rezerwy krótkoterminowe na	282	278

REZERWY DŁUGOTERMINOWE ORAZ REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Świadczenia emerytalne i podobne:		
- Rezerwy na świadczenia emerytalne	1	2
- Rezerwy na nagrody jubileuszowe	43	62
- Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	227	198
- Rezerwy na odprawy pośmiertne	11	16
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	480	482
- Rezerwy na koszty badania bilansu	11	41
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	159	159
- Rezerwy na premię Zarządu	79	86
- Rezerwy na odprawę dla Zarządu	181	151
- Inne rezerwy	50	45
Razem rezerwy krótkoterminowe	762	760

Zmiany stanu rezerw	Rezerwy długoterminowe	Rezerwy krótkoterminowe					
	Na świadczenia emerytalne i podobne	Na świadczenia emerytalne i podobne	Na koszty badania bilansu	Na naprawy gwarancyjne	Na premie Zarządu	Na odprawy dla Zarządu	Inne rezerwy
Wartość rezerw na 01.01.2009 r.	1 007	278	41	159	86	151	45
Utworzenie	-	28	21	-	70	50	55
Wykorzystanie	64	19	51	-	66	-	12
Rozwiązanie	395	5	-	-	11	20	38
Wartość rezerw na 31.12.2009 r.	548	282	11	159	79	181	50
Wartość rezerw na 01.01.2008 r.	699	365	15	159	-	-	9
Utworzenie	333	16	51	-	86	151	52
Wykorzystanie	-	-	25	-	-	-	6
Rozwiązanie	25	103	-	-	-	-	10
Wartość rezerw na 31.12.2008 r.	1 007	278	41	159	86	151	45

Nota 13

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Długoterminowe	303	784
Krótkoterminowe	482	354
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	785	1 138

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada następujące umowy leasingowe, które zostały zawarte w 2007 roku:

1. Umowa nr POLNASA/LU/39778/2007 z dnia 02.01.2007 r. podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu tokarki C13 MBH/2000 wraz z wyposażeniem z Bulmach Sp. z o. o., łączna wartość brutto – 252.125 zł. Prawne zabezpieczenie umowy stanowi weksel własny wraz z deklaracją wekslową na wartość 183.786,61 zł. Korzystający zobowiązuje się do kupna przedmiotu leasingu w terminie 30 dni od daty zapadalności ostatniej raty leasingowej za kwotę wyrażoną w złotych polskich, stanowiącą równowartość 20% ceny zakupu przedmiotu leasingu.

2. Umowa nr O/RZ/2007/05/0414 z dnia 30.05.2007 r. podpisana z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. (BFL) na finansowanie zakupu tokarki sterowanej numerycznie TAE 30N z Andrychowskich Fabryk Maszyn S.A., łączna wartość brutto – 371.725 zł. Prawne zabezpieczenie umowy stanowią 2 weksle in blanco korzystającego wraz z deklaracją wekslową na wartość 304.692,52 zł. Podstawą ustalenia kwoty warunkowych zobowiązań jest wynagrodzenie pieniężne z tytułu używania przedmiotu leasingu wraz z opłatą końcową. W ramach umowy leasingowej została zawarta umowa zobowiązująca do sprzedaży, w której sprzedający zobowiązuje się przenieść na kupującego własność przedmiotu leasingu, a kupujący zobowiązuje się do zapłaty ceny sprzedaży, która na dzień zawarcia umowy wynosiła 55.136 zł.

3. Spółka podpisała trzy umowy leasingowe nr POLNASA/LU/49429/2007, POLNASA/LU/49430/2007, POLNASA/LU/49431/2007 z BRE Leasing na finansowanie zakupu czterech samochodów osobowych PEUGEOT, łączna wartość brutto - 285.475 zł. Prawne zabezpieczenie umowy stanowią 3 weksle własne korzystającego wraz z deklaracją wekslową na wartość 208.531 zł. Po upływie podstawowego okresu leasingu korzystającemu przysługuje prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę sprzedaży określoną w umowie leasingu, pod warunkiem, że nie później niż 30 dni przed zakończeniem umowy korzystający zawiadomi finansującego o zamiarze nabycia przedmiotu leasingu.

4. Umowa nr POLNASA/LU/50300/2007 podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu centrum obróbkowego HP-63P od dostawcy Maszyny Obrabiarki Centra – Mechanicy Pruszków Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 1.380.288 zł. Prawne zabezpieczenie umowy stanowią 3 weksle własne korzystającego wraz z deklaracją wekslową na wartość 1.131.408,48 zł. Korzystający zobowiązał się do kupna przedmiotu leasingu po upływie podstawowego okresu umowy leasingu, w terminie 30 dni od daty wymagalności ostatniej raty leasingowej, za cenę sprzedaży określoną w umowie leasingu w wysokości 204.000 zł.

5. Umowa nr POLNASA/LU/50307/2007 podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu tokarki uniwersalnej, TUX-63BM/1500 od dostawcy PONER Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 164.564,00 zł. Prawne zabezpieczenie umowy stanowią 3 weksle własne korzystającego wraz z deklaracją wekslową na wartość 134.891,71 zł. Korzystający zobowiązał się do kupna przedmiotu leasingu po upływie podstawowego okresu umowy leasingu, w terminie 30 dni od daty wymagalności ostatniej raty leasingowej, za cenę sprzedaży określoną w umowie leasingu w wysokości 24.321,78 zł.

Pozostały od dnia bilansowego okres spłaty	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz ich wartość bieżąca netto	
	Na dzień 31.12.2009 r.	Na dzień 31.12.2008 r.

	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca netto minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca netto minimalnych opłat
W okresie do 1 roku	501	482	455	354
W okresie od 1 roku do 5 lat	304	303	833	784
W okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	805	785	1 288	1 138

Leasingodawca	Data spłaty ostatniej raty	Kwota zobowiązania na 31.12.2009 r.	Grupa aktywów	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2008 r.
BRE LEASING	20.05.2010	53	Urządzenia techniczne i maszyny - tokarka C 13	167	177
Bankowy Fundusz Leasingowy	15.08.2010	98	Urządzenia techniczne i maszyny - tokarka TAE 30N	246	260
BRE LEASING	11.07.2010	54	Środki transportu - samochody	174	198
BRE LEASING	20.11.2010	52	Urządzenia techniczne i maszyny - tokarka TUX-63BM	110	116
BRE LEASING	11.06.2011	528	Urządzenia techniczne i maszyny - centrum obróbkowe	954	1005
Razem		785		1.651	1756

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) wobec jednostek powiązanych	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	1 385	5 316
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	766	1 473
- do 12 miesięcy	766	1 473
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	2 956

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	343	483
- z tytułu wynagrodzeń	267	358
- inne	9	46
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 385	5 316

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
a) w walucie polskiej	1 368	5 296
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17	20
b1. jednostka/waluta tys./ EUR	4	5
tys. zł	17	20
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	1 385	5 316

Nota 15

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	12	-
Przychody z tytułu zaliczek na dostawy	12	-

Nota 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Przychody ze sprzedaży wyrobów i półproduktów	26 054	33 623
Przychody ze sprzedaży usług	646	843
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 700	34 466

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Kraj	19 568	22 618
Eksport	7 132	11 848
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 700	34 466

Nota 17

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Sprzedaż materiałów	26	18

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Sprzedaż towarów	184	338
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	210	356

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYJALNA)	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Kraj	210	352
Eksport	-	4
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	210	356

Nota 18

KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Koszty według rodzaju:		
a) amortyzacja	2 505	2 636
b) zużycie materiałów i energii	11 271	14 049
c) usługi obce	2 202	2 244
d) podatki i opłaty	772	766
e) wynagrodzenia	5 584	8 061
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 436	1 713
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	573	416
- podróże służbowe	113	74
- koszty reprezentacji i reklamy	243	166
- pozostałe	216	176
Koszty według rodzaju, razem	24 343	29 885
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	198	1 014
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-206	-647
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-202	-281
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 273	-7 119
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 860	22 852

Nota 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	40
Dotacje	-	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	409	1141

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
a) odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	215	807
- rzeczowych aktywów trwałych	19	13
- pozostałych wartości niematerialnych	-	-
- zapasów	159	665
- należności z tytułu dostaw i usług	37	129
- innych aktywów	-	-
b) rozwiązanie rezerw	-	128
c) przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	68	118
d) przychody z tytułu ze złomowania materiałów i produktów	58	45
e) pozostałe inne przychody operacyjne	68	43
Razem pozostałe przychody operacyjne	409	1181

Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych dokonano w momencie likwidacji aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia objętych wcześniej odpisem.

Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonano w wyniku zagospodarowania, bądź likwidacji zapasów objętych wcześniej odpisem.

Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość należności dokonano w momencie odzyskania wierzytelności, bądź w momencie zakończenia lub umorzenia postępowań sądowych, układowych upadłościowych.

Nota 20

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	155	-
Zawiązanie rezerw	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	490	168
- rzeczowych aktywów trwałych	-	-
- wartości niematerialnych i prawnych	-	-
- zapasów	381	123
- należności z tytułu dostaw i usług	109	45
- innych aktywów	-	-
Inne przychody operacyjne, w tym:	262	922
a) koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	50	33
b) koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów	163	765
c) zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	3	91
d) pozostałe inne koszty operacyjne	46	33
Razem pozostałe koszty operacyjne	907	1090

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących zapasów wynikają z przeniesienia części zapasów do grupy o dłuższym okresie zalegania, natomiast utworzenie odpisów aktualizujących należności dotyczą

nałości o niskim stopniu ściągalności, których wyegzekwowanie wymaga niejednokrotnie interwencji służb sądowych bądź egzekucyjnych.

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki	407	166
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	14	-
Inne przychody finansowe, w tym:	198	480
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	198	477
b) pozostałe inne przychody finansowe	-	3
Razem przychody finansowe	619	646

Nota 22

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Odsetki	92	307
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	40
Inne koszty finansowe, w tym:	814	3 565
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
b) straty z instrumentów finansowych	771	501
c) koszty z aktualizacji wartości zobowiązań finansowych	-	3 011
d) pozostałe inne koszty finansowe	43	53
Razem koszty finansowe	906	3 912

Nota 23

PODATEK DOCHODOWY	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Podatek dochodowy od osób prawnych ujęty w deklaracji podatkowej okresu	-	404
Podatek odroczony	-561	712
Razem podatek	-561	1 116
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-561	1 116

Podatek dochodowy-wyjaśnienie różnic pomiędzy podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej a podatkiem wykazany	Za okres 01.01.2009 r.- 31.12.2009 r.	Za okres 01.01.2008 r.- 31.12.2008 r.
Zysk przed opodatkowaniem	1615	1 130
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	307	215

Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	0	0
Różnice trwale	48	974
Pozostałe różnice	-2450	2 924
Odliczenia od dochodu (kwota straty z lat ubiegłych)	0	-2 899
Efekt podatkowy różnic	-456	190
Podatek dochodowy	0	404
Średnia efektywna stawka podatkowa (obciążenie podatkowe/dochód przed opodatkowaniem)	0,00%	35,75%

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	271	224
Odpisy aktualizujące wartość prod. w toku	79	82
Odpisy aktualizujące wartość produktów	60	62
Odpisy aktualizujące należności	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne	248	328
Krótkoterminowe zob. finansowe	-	562
Odsetki od zobowiązań	-	-
Ujemne różnice kursowe	5	-
Nie wypłacone wynagrodzenia	51	68
Nie wypłacone świadczenia ZUS	47	150
Zobowiązania z tytułu leasingu	173	265
Straty z lat ubiegłych	150	413
RAZEM aktywa z tyt. odr .pod. doch.	1084	2154
Odpis aktual. aktywa z tyt. odr pod. doch.	150	1786
Aktywa z tyt.odr.pod.doch. netto	934	368

REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31-12-2009	31-12-2008
Różnica pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową środków trwałych	3 404	3 754
Odsetki na należności	8	1
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	8	6
Dodatnie różnice kursowe	0	60
RAZEM	3 420	3 821

ZYSK NA AKCJĘ	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31	Stan na dzień 2008-12-31 z uwzględnieniem błędów podstawowych
Zysk netto za rok obrotowy	2 176	14	420
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026	931 543	931 543
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,84	0,02	0,45

ROZWODNIONY ZYSK NA AKCJĘ	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31	Stan na dzień 2008-12-31 z uwzględnieniem błędów podstawowych
Rozwodniony zysk netto za rok obrotowy	2 176	14	420
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026	931 543	931 543
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,84	0,02	0,45

Nota 25

Zysk netto za rok 2008 w kwocie 751 tys. zł (według UoR – 751 tys. zł, a według MSR 14 tys. zł) został w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

W 2009 r. Spółka osiągnęła zysk w wysokości 2.176 tys. zł. Zarząd proponuje wypracowany zysk netto przeznaczyć na pozostałe kapitały (kapitały zapasowe).

CZĘŚĆ TRZECIA - INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU ROCZNEGO**I. Informacja o instrumentach finansowych.****1. Informacje odnośnie instrumentów finansowych oraz ich zmian przedstawia poniższa tabela:**

L.p.	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przezn. do obrotu	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (kredyty, pożyczki)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	30	-	69	5 451	2 956	-
2.	Zwiększenia	14	-	-	2 780	961	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	-	2 780	-	-
	- wycena	14	-	-	-	961	-
3.	Zmniejszenia	-	-	69	41	3 917	-
	- zbycie, rozwiązanie, zapłata	-	-	69	41	3 726	-
	- wycena	-	-	-	-	191	-
4.	Stan na koniec okresu	44	-	69	8 190	-	-
Z tego							
4.1.	Pozycje ujawnione w bilansie	44	-	-	8 190	-	-
	- długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-
	- krótkotermin. Aktywa finansowe	44	-	-	-	-	-
	- zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-
	- zobowiązania krótkoterminowe	-	-	-	-	-	-
	- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	8 190	-	-
	- zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-

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

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań leasingowych) wyniosły w 2009 r. 82 tys. zł.

2. Charakterystyka instrumentów finansowych:

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka posiada akcje spółki Energoaparatura S.A. nabyte w zamian za wierzytelności objęte uprzednio postępowaniem układowym, notowane na GPW w Warszawie i przeznaczyła je do zbycia w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Na dzień bilansowy cena akcji niższa jest od ceny nabycia, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego go do ceny rynkowej.

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

Środki pieniężne – Na początek roku Spółka posiadała lokaty na kwotę 5.410 tys. zł na okres do pięciu miesięcy, naliczone odsetki od lokat wynosiły 41 tys. zł. Na dzień 31.12.2009 r. wartość lokat bankowych wynosiła 8 190 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich i z terminem realizacji do czterech miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – Na początek roku Spółka posiadała umowę zawartą z ING Bankiem Śląskim na zabezpieczenie przepływów w walucie obcej na kwotę 3 500 tys. EUR (33 opcje typu Call po 100 tys. EUR i 4 opcje Call po 50 tys. EUR – rozliczane tygodniowo), wycenioną przez ING Bank Śląski na wartość (-) 2 956 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30.06.2009 r. nie rozliczonych pozostawało 7 opcji typu Call po 100 tys. EUR i 20 opcji typu Call po 50 tys. EUR. Strategia wyceniona została przez ING Bank Śląski na dzień bilansowy na wartość (-) 1 967 tys. zł.

W lipca 2009 r. Spółka rozliczyła wszystkie pozostałe opcje płacąc za nie 1 871 tys. zł, a całkowite koszty z posiadanych kontraktów walutowych w 2009 r. wyniosły 3 726 tys. zł.

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

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

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

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

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

5. Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

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

W 2009 r. Spółka dokonała w wysokości 14 tys. zł korekty odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura w związku z ich wyceną na dzień bilansowy.

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

W 2009 r. Spółka nie osiągnęła odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat w 2009 r. wyniosły 363 tys. zł

8. Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych.

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań leasingowych i innych zobowiązań) wyniosły w 2009 r. 92 tys. zł.

9. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

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

W Spółce można wyróżnić następujące istotne ryzyka:

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

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

W związku z relatywnie wysokim poziomem eksportu Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi ustalone są warunki zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów. W sierpniu 2008 roku Spółka podpisała umowę z ING Bankiem Śląskim na zakup/sprzedaż opcji walutowych rynku OTC dla zabezpieczenia spadku kursu EUR walut na lata 2008/2009. Zmiana sytuacji na rynku walutowym i gwałtowne osłabienie kursu złotego, uwidocznily, że zabezpieczenia tego typu nie chronią Spółki przed ryzykiem.

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

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

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

10. Opis metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

Spółka wycenia akcje spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w wartości godziwej tj. w cenie notowanej na giełdzie na dzień bilansowy.

Zobowiązania finansowe zabezpieczające (opcje walutowe) wyceniane są w wartości godziwej na podstawie wyceny dokonywanej przez bank

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

Spółka na koniec 2009 r. nie posiada instrumentów zabezpieczających.

II. Segmenty działalności.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

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

Za okres 01.01.2009 r. – 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Przychody									
Kraj	11 823	2 202	1 437	407	837	2 252	611	210	19 779
Eksport, w tym:	6 566	106	26	65	9	324	35	0	7 131
w tym do państw UE	6 007	99	26	0	9	324	35	0	6 500
do państwa poza UE	559	7	0	65	0	0	0	0	631
Przychody ogółem	18 389	2 308	1 463	472	846	2 576	646	210	26 910
Koszty									
Kraj	9 736	2 152	1 395	561	799	2 709	350	172	17 874
Eksport, w tym:	5 802	124	18	150	12	501	29	0	6 636
w tym do państw UE	5 203	118	18	0	12	501	29	0	5 881
do państwa poza UE	599	6	0	150	0	0	0	0	755
Koszty ogółem	15 538	2 276	1 413	711	811	3 210	379	172	24 510
Wynik segmentu									
Kraj	2 087	50	42	-154	38	-457	261	38	1 905
Eksport, w tym:	764	-18	8	-85	-3	-177	6	0	495
w tym do państw UE	804	-19	8	0	-3	-177	6	0	619
do państwa poza UE	-40	1	0	-85	0	0	0	0	-124
Wynik segmentu	2 851	32	50	-239	35	-634	267	38	2 400
Pozostałe przychody operacyjne									409
Pozostałe koszty operacyjne									907
Zysk (strata) na działalności operacyjnej									1 902
Przychody finansowe									619
Koszty finansowe									906
Zysk przed opodatkowaniem									1 615
Podatek dochodowy									-561
Zysk netto									2 176

Za okres 01.01.2008 r. - 30.12.2008 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Przychody									
Kraj	12 192	2 593	1 902	902	1 239	2 967	824	352	22 971
Eksport, w tym:	11 603	135	78	0	11	0	21	4	11 852
w tym do państw UE	9 799	88	78	0	11	0	21	4	10 001
do państwa poza UE	1 804	47							1 851
Przychody ogółem	23 795	2 728	1 980	902	1 250	2 967	845	356	34 823
Koszty									
Kraj	9 378	2 333	1 499	922	907	3 513	434	262	19 248
Eksport, w tym:	11 088	106	51	0	8	0	14	3	11 270
w tym do państw UE	8 633	76	51	0	8	0	14	3	8 785
do państwa poza UE	2 455	30	0	0	0	0	0	0	2 485
Koszty ogółem	20 466	2 439	1 550	922	915	3 513	448	265	30 518
Wynik segmentu									0
Kraj	2 814	260	403	-20	332	-546	390	90	3 723
Eksport, w tym:	515	29	27	0	3	0	7	1	582
w tym do państw UE	1 166	12	27	0	3	0	7	1	1 216
do państwa poza UE	-651	17	0	0	0	0	0	0	-634
Wynik segmentu	3 329	289	430	-20	335	-546	397	91	4 305
Pozostałe przychody operacyjne									1 181
Pozostałe koszty operacyjne									1 090
Zysk (strata) na działalności operacyjnej									4 396
Przychody finansowe									646
Koszty finansowe									3 912
Zysk przed opodatkowaniem									1 130
Podatek dochodowy									1 117
Zysk netto									13

Ponadto dla potrzeb zarządzania wewnętrznego system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium geograficznego.

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	26 700	100,0%	34 466	100,0%	-22,5%
Kraj	19 568	73,3%	22 618	65,6%	-13,5%
Eksport w tym:	7 132	26,7%	11 848	34,4%	-39,8%
Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów do UE	6 263	23,5%	9 230	26,8%	-32,1%
Eksport poza unijny	869	3,3%	2 618	7,6%	-66,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym	210	100,0%	356	100,0%	-41,1%
Kraj	210	100,0%	352	98,9%	-40,3%
Eksport	-	-	4	1,1%	0,0%

III. Zobowiązania i należności warunkowe.

Zobowiązania i należności warunkowe	Stan na dzień 2009-12-31	Stan na dzień 2008-12-31
1. Zobowiązania warunkowe	6 299	2 284
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		-
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 299	2 284
- udzielonych gwarancji i poręczeń		-
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek	4 000	-
- weksel in blanco		
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco	74	48
- zabezpieczenia należności za dostarczone towary - weksel in blanco	200	200
- zabezpieczenia leasingu - weksel in blanco	1 963	1 963
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	62	73
2. Należności warunkowe	550	750
2.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	550	750
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	550	750
Pozycje pozabilansowe, razem	6 849	3 034

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

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

V. 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.

VI. Przeciętne zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w etatach przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2008 r.
Zatrudnienie ogółem:	223	259
w tym - na stanowiska nierobotniczych	75	88
- na stanowiska robotniczych	148	171

VII. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych, wypłaconych, należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenie osób zarządzających w 2009 r. przedstawia poniższa tabela:

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstaw. za 2009 r.	Premia roczna Zarządu wypłacona za 2008 r.	Świadczenia dodatkowe	Nagroda roczna Zarządu naliczona za 2008 r.	Premia roczna Zarządu naliczona za 2009 r.	Razem
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu. i Sprzedaży	169 893	16 438	17 489	-	17.381	221.201
Zakonek Jan	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny	233 190	49 313	17 489	9 498	52.145	361.635
Razem		403 083	65 751	34 978	9 498	69.526	582.836

Wynagrodzenie osób zarządzających w 2008 r. przedstawia poniższa tabela:

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2008 r.	Pensja podstaw. za 2008 r.	Nagrody kwartalne Zarządu wypłacone za 2007 r.	Nagrody kwartalne Zarządu wypłacone za 2008 r.	Nagroda roczna Zarządu wypłacona za 2007 r.	Nagroda roczna Zarządu wypłacona za 2008 r.	Świadc. dodatk. wypłacone	Odszkod. z umowy o zakazie konkur. po ust. zatrudn.	Premia roczna Zarządu naliczona za 2008 r.	Program motywac. akcje serii F	Razem
Kandefer Piotr	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny (do 14.03.2008 r.)	24 500,00	21 000,00	21 000,00	48 372,11	10 787,51	3 750,00	87 000,00	nie dotyczy	nie dotyczy	216 409,62
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Market. i Sprzedaży (od 15.03.2008r.)	95 000,00					14 250,00		21 525,00	38 613,26	169 388,26
Zakonek Jan	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Produkcji (do 14.03.2008 r.) Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny (od 15.03.2008 r.)	210 719,80	21 000,00	17 500,00	38 697,69		18 000,00		64 575,00	38 613,27	409 105,76
Razem		330 219,80	42 000,00	38 500,00	87 069,80	10 787,51	36 000,00	87 000,00	86 100,00	77 226,53	794 903,64

Wynagrodzenie osób nadzorujących w 2009 r. przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009r.
1.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 374
2.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 374
3.	Piwowar Wiesław	Przewodniczący. Rady Nadzorczej	21 437
4.	Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący. Rady Nadzorczej	19 906
5.	Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	19 906
Razem			97 997

Wynagrodzenie osób nadzorujących w 2008 r. przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2008 r.	Pensja podstawowa za 2008 r.	Nagroda za lata 2005-2007	Razem
1.	Borek Bogdan	Sekretarz Rady Nadzorczej (do 29.06.2008r.)	8 734,01	15 000,00	23 734,01
2.	Deresz Paweł	Członek Rady Nadzorczej (do 29.06.2008r.)	8 062,16	15 000,00	23 062,16
3.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2008r.)	8 152,24		8 152,24
4.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2008r.)	8 152,24		8 152,24
5.	Piwowar Wiesław	Przewodn. Rady Nadzor. (do 29.06.2008 r.), Członek Rady Nadzor. (od 30.06.2008 r.), Przewodn. Rady Nadzor. (od 12.07.2008r.)	18 829,38	15 000,00	33 829,38
6.	Świetlicki vel Węgorek Adam	Członek Rady Nadzor. (od 30.06.2008 r.), Wiceprzewodn. Rady Nadzor. (od 12.07.2008r.)	8 787,89		8 787,89
7.	Tudek Robert	Członek Rady Nadzor. (do 29.06.2008r.)	8 062,16	15 000,00	23 062,16

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2008 r.	Pensja podstawowa za 2008 r.	Nagroda za lata 2005-2007	Razem
8.	Wojtowicz Władysław	Członek Rady Nadzor. (od 30.06.2008 r.), Sekretarz Rady Nadzor. (od 12.07.2008 r.)	8 787,89		8 787,89
8.	Zdunek Bogdan	Wiceprzewodn. Rady Nadzor. (do 29.06.2008r.)	8 734,01	15 000,00	23 734,01
	Razem		86 301,98	75 000,00	161 301,98

VIII. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny.

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

IX. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W 2009 r. ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

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

Proces związany z emisją akcji serii E i F został zakończony w grudniu 2008 r.

W dniu 30.12.2008 r. Zarząd Giełdy dopuścił i wprowadził do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcje serii E i F (Raport bieżący nr 39/2008 z dnia 31.12.2008 r.).

W dniu 06.01.2009 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował papiery wartościowe dotyczące emisji akcji serii E i F (Raport bieżący nr 1/2009 z dnia 05.01.2009 r.).

Od 06.01.2009 r. akcje serii E i F są notowane na Głównym Rynku GPW.

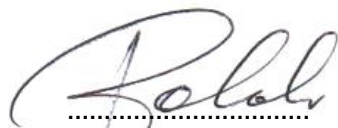
W okresie od początku roku do dnia bilansowego Spółka nie dokonała wykupu oraz spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

XI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

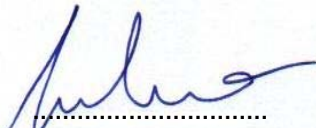
XII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki



Bożena Polak

Główny Księgowy



Jacek Lechowicz

Członek Zarządu



Jan Zakonek

Prezes Zarządu

Przemyśl, 18 marca 2010 r.



**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2009 R.**

PRZEMYŚL, MARZEC 2010 R.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I.	6
PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE	6
1. NAZWA I SIEDZIBA	6
2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	6
3. FORMA PRAWNA	6
4. KAPITAŁY SPÓŁKI	7
5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	7
6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA	7
ROZDZIAŁ II.	8
PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI	8
7. FINANSE SPÓŁKI	8
7.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
7.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
7.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH	15
9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	18
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
ROZDZIAŁ III.	20
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2009 R.	20
11. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	20
12. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE LUB STOSOWANE W OGRANICZONYM ZAKRESIE	20
13. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	22
15. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI	22
16. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	22
17. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	22

18. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	23
19. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	23
20. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA	23
21. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW	23
ROZDZIAŁ IV	24
POZOSTAŁE INFORMACJE	24
22. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	24
22.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE	24
22.2. UMOWY BANKOWE	24
22.3. UMOWY LEASINGOWE	25
22.4. UMOWY UBEZPIECZENIA	25
23. PERSONEL I ŚWIADCZENIA	26
24. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE, OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	27
25. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY	28
26. OCHRONA ŚRODOWISKA	28
27. INNE INFORMACJE	29
27.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	29
27.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI	29
27.3. ZAWARCIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE SPEŁNIAJĄCYCH KRYTERIA WYMIENIONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R. § 91 UST.6 PKT. 5	29
27.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	29
27.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH PRZEZ EMITENTA	30
27.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W ROKU OBROTOWYM PORECZENIACH I GWARANCJACH	30
27.7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	30
27.8. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WYNIKAMI PROGNOZOWANYMI NA 2009 R.	30
27.9. OPIS CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2009 R.	30
27.10. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	31
27.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	31
27.12. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	31
27.13. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	32
27.14. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW), BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ OSOBY	32

27.15. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	33
27.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	33
27.17. DATA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYNIKAJĄCA Z TEJ UMOWY	34

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	8
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	9
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	10
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	10
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł	10
Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł	11
Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł	12
Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	12
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł	13
Tabela 10. Wskaźniki finansowe	13
Tabela 11. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł	15
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	17
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej	25
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu, w zł	32
Tabela 15. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej, w zł	32

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

Skład osobowy Zarządu:

- | | | |
|-------------------|---|--|
| • Jan Zakonek | - | Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny |
| • Jacek Lechowicz | - | Członek Zarządu – Dyrektor ds.
Marketingu i Sprzedaży |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- | | | |
|--------------------------------|---|--------------------|
| • Wiesław Piwowar | - | Przewodniczący |
| • Adam Świetlicki vel Węgorzek | - | Wiceprzewodniczący |
| • Władysław Wojtowicz | - | Sekretarz |
| • Jarosław Iwaniec | - | Członek |
| • Grażyna Kotar | - | Członek |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. FORMA PRAWNA

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

4. KAPITAŁY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudzień 2009 roku kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 39.667 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 9.823 tys. zł i dzielił się na 2 585 026 akcji 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,
- 1 664 844 akcji serii E,
- 87 760 akcji serii F.

5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Według wiedzy Spółki Akcjonariat Spółki na dzień przekazania raportu rocznego ukształtował się następująco:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas	780 179 akcji	(30,18%)
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o. o.	384 474 akcji	(14,87%)
<u>Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.</u>	<u>46 079 akcji</u>	<u>(1,78%)</u>
Łącznie Zbigniew Jakubas i podmioty powiązane	1 210 732 akcje	(46,83%)
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140 405 akcji	(5,43%)
Pozostali akcjonariusze	1 233 889 akcji	(47,74%)
Razem	2 585 026 akcji	(100,00%)

6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA

Zgodnie z art.7 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

ROZDZIAŁ II.

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

7. FINANSE SPÓŁKI

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. „POLNA” S.A., zgodnie z Uchwałą Nr 32/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2008 r., sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej firmy, Spółka stosuje zasady, które 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.

Przedstawione dane (prezentowane wcześniej) za ubiegłe okresy zostały przekształcone w celu zachowania zasady porównywalności.

7.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 46.579 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 39.667 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 15,34 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2009 r. wyniosły 30.748 tys. zł i stanowiły 66,0% 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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem	30 748	100,0%	31 548	100,0%	-2,5%
w tym:					
Rzeczowe aktywa trwałe	29 756	96,8%	31 136	98,7%	-4,4%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Wartość firmy	0	0	0	0,0%	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	58	0,2%	44	0,1%	31,8%
Aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	934	3,0%	368	1,2%	153,8%

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
dochodowego					
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%

W 2009 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 2,5% w stosunku do końca roku ubiegłego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (96,8%), które zmniejszyły się o 4,4% w wyniku umorzenia, sprzedaży i likwidacji.

Wzrost pozostałych wartości niematerialnych (o 31,8%) nastąpił ze względu na zakup oprogramowania komputerowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 566 tys. zł w stosunku do końca 2008 r., w związku ze zmniejszeniem odpisu na aktywa uznawane za niepewne. Spółka spłacając opcje walutowe uzyskała pewność generowania dochodu podatkowego, który wystarczy na potrącenie różnic przejściowych i rozliczenie w latach następnych straty podatkowej z 2009 r.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem					
w tym:	29 756	100,0%	31 136	100,0%	-4,4%
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	5,5%	1 621	5,2%	0,0%
-budynki i budowle	13 386	45,0%	13 693	44,0%	-2,2%
-urządzenia techniczne i maszyny	12 926	43,4%	13 592	43,7%	-4,9%
-środki transportu	365	1,2%	411	1,3%	-11,2%
-pozostałe środki trwałe	1 458	4,9%	1 819	5,8%	-19,8%

W 2009 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 4,4% w stosunku do końca 2008 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (45,0%) oraz maszyny i urządzenia (43,4%).

Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych wystąpił w grupie pozostałe środki trwałe (19,8%), środki transportu (11,2%) oraz urządzenia techniczne i maszyny (4,9%).

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2009 r. wartość 15.831 tys. zł i stanowiły 34,0% wartości aktywów Spółki.

W 2009 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych ogółem o 10,4% w stosunku do końca 2008 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to środki pieniężne i ich ekwiwalenty (54,0%), zapasy (22,9%), a także należności handlowe oraz pozostałe należności (22,5%).

Największy wzrost wartości aktywów obrotowych na koniec 2009 r. odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 49,2%), co związane było ze zwiększeniem stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Odnotowano także wzrost w stosunku do końca 2008 r. w pozycji aktywa finansowe (o 46,7%), który spowodowany był aktualizacją cen posiadanych akcji.

Występujące na koniec 2008 r. aktywa trwałe przeznaczone do zbycia na wartość 540 tys. zł, zostały w ciągu 2009 r. po części sprzedane i zlikwidowane, a pozostałe zostały przywrócone do użytkowania.

Znaczący spadek wystąpił w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności tj. o 43,8% w stosunku do końca 2008 r., a także w wartości zapasów o 27,2% i dotyczył przede wszystkim zmniejszenia materiałów i produktów gotowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem	15 831	100,0%	17 666	100,0%	-10,4%
w tym:					
Zapasy w tym:	3 625	22,9%	4 982	28,2%	-27,2%
materiały	2 009	12,7%	3 028	17,1%	-33,7%
produkcja w toku	1 337	8,4%	1 455	8,2%	-8,1%
produkty gotowe	277	1,7%	498	2,8%	-44,4%
towary	2	0,0%	1	0,0%	100,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 563	22,5%	6 336	35,9%	-43,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe	44	0,3%	30	0,2%	46,7%
Pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 547	54,0%	5 729	32,4%	49,2%
Rozliczenia międzyokresowe	52	0,3%	49	0,3%	6,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0,0%	540	3,1%	-100,0%

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2009 roku kapitały własne stanowiły 85,2% w pasywach ogółem i wyniosły 39.667 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem	39 667	100,0%	37 085	100,0%	7,0%
w tym:					
Kapitał podstawowy	9 823	24,8%	9 823	26,5%	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	7 511	18,9%	7 498	20,2%	0,2%
Zyski zatrzymane	20 157	50,8%	19 750	53,3%	2,1%
Zysk (strata) netto	2 176	5,5%	14	0,0%	15 442,9%

Wzrost kapitałów własnych o 7,0% był wynikiem odnotowanego w 2009 r. zysku netto w wysokości 2.176 tys. zł.

• Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 4.271 tys. zł, stanowiły 9,2% w pasywach ogółem.

Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela.

Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoterminowe ogółem	4 271	100,0%	5 612	100,0%	-23,9%

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
w tym					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 420	80,1%	3 821	68,1%	-10,5%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	548	12,8%	1 007	17,9%	-45,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	303	7,1%	784	14,0%	-61,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%

W badanym okresie nastąpił spadek (o 23,9%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2008 r. i dotyczył wszystkich pozycji tej grupy zobowiązań.

Największy spadek dotyczył zobowiązań z tytułu leasingu (61,4%) i związany był ze spłatą tych zobowiązań. Znaczny spadek (45,6%) wystąpił w pozycji rezerwy na zobowiązania i związany był z przeprowadzoną na koniec roku wyceną aktuarialną rezerw pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 2.641 tys. zł, stanowiły 5,7% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela.

Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem					
w tym	2 641	100,0%	6 517	100,0%	-59,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 385	52,4%	5 316	81,6%	-73,9%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0,0%	69	1,1%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0	0,0%	18	0,3%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	482	18,3%	354	5,4%	36,2%
Rezerwy krótkoterminowe	762	28,9%	760	11,7%	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe	12	0,5%	0	0,0%	0,0%

W badanym okresie nastąpił spadek (o 59,5%) zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do końca 2008 r.

Zmniejszenie dotyczyło większości pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Zwiększenie dotyczyło leasingu i związane było z przebiegiem zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe.

7.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

- **Przychody ze sprzedaży**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2009 r. 26.918 tys. zł i zmniejszyły się o 21,9% w stosunku do 2008 r.

Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi					
w tym:	26 918		34 455		-21,9%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 700		34 466		-22,5%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	210		356		-41,1%
- zmiana stanu produktów	-198		-1 014		80,5%
- koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	206		647		-68,2%

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany był zarówno sytuacją gospodarczą w kraju jak i recesją w gospodarce światowej. Zapobiegawcze działania marketingowe i organizacyjne przeprowadzone w Spółce, w związku z pogarszaniem się koniunktury w sektorze przemysłowym, spowodowały zmniejszenie spadku sprzedaży.

- **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne w 2009 r. wynosiły 409 tys. zł i dotyczyły innych przychodów operacyjnych. W grupie tej istotne znaczenie dotyczyło: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 215 tys. zł (zapasów, materiałów i produkcji w toku w kwocie 159 tys. zł, należności w kwocie 37 tys. zł, środków trwałych 19 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody operacyjne złożyły się: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 68 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 58 tys. zł.

- **Przychody finansowe**

Przychody finansowe wyniosły za 2009 r. 619 tys. zł. Na ich wartość złożyły się dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 198 tys. zł, odsetki od należności i odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w wysokości 407 tys. zł oraz aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 14 tys. zł.

- **Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2009 r. kształtowały się na poziomie 24.518 tys. zł i były niższe w stosunku do 2008 r. o 18,7%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem					
w tym:	24 518	100,0%	30 150	100,0%	-18,7%
Amortyzacja	2 505	10,2%	2 636	8,7%	-5,0%
Zużycie materiałów i energii	11 271	46,0%	14 049	46,6%	-19,8%
Usługi obce	2 202	9,0%	2 244	7,4%	-1,9%
Podatki i opłaty	772	3,1%	766	2,5%	0,8%
Wynagrodzenia	5 584	22,8%	8 061	26,7%	-30,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 436	5,9%	1 713	5,7%	-16,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	573	2,3%	415	1,4%	38,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	0,7%	266	0,9%	-34,2%

- **Pozostałe koszty operacyjne**

W analizowanym okresie pozostałe koszty operacyjne wyniosły 907 tys. zł i były niższe o 16,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wartość pozostałych kosztów

operacyjnych miały: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych tj. zapasów i należności w kwocie 490 tys. zł, koszty złomowania materiałów, produkcji w toku oraz produktów w kwocie 163 tys. zł, oraz strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 155 tys. zł.

- **Koszty finansowe**

Koszty finansowe na koniec 2009 r. wyniosły 906 tys. zł i były niższe o 76,8% od kosztów za 2008 r. Główną pozycję stanowiły straty z instrumentów finansowych dotyczące zrealizowanych transakcji walutowych w kwocie 771 tys. zł, a także odsetki od umów leasingowych i zobowiązań w kwocie 92 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 31 tys. zł i prowizje bankowe na wartość 10 tys. zł.

- **Wyniki finansowe**

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych segmentach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. - -31.1.2008 r..	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	2 400	4 305	-44,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 902	4 396	-56,7%
Zysk/strata brutto	1 615	1 130	42,9%
Zysk/strata netto	2 176	14	15 442,9%

W 2009 r. Spółka z działalności podstawowej odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2.400 tys. zł tj. o 44,3% niższy niż w 2008 r. (4.305 tys. zł).

Z tytułu pozostałej działalności operacyjnej za 2009 r. Spółka osiągnęła stratę na poziomie 498 tys. zł (przychody 409 tys. zł, koszty 907 tys. zł), zaś w roku ubiegłym Spółka odnotowała zysk w wysokości 91 tys. zł.

Działalność finansowa w 2009 r. przyniosła Spółce stratę w wysokości 287 tys. zł (przychody 3.575 tys. zł, koszty 3.862 tys. zł), głównie z tytułu posiadanych kontraktów walutowych. W roku ubiegłym na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 3.266 tys. zł.

Na całej działalności za 2009 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.176 tys. zł, a za 2008 r. zysk netto wyniósł 14 tys. zł. Przy czym na jego wysokość decydujący wpływ miał podatek dochodowy, który w 2009 r. poprawił wynik brutto o 561 tys. zł (część odroczone), natomiast w 2008 r. pogorszył wynik brutto o 1 116 tys. zł (część bieżąca i część odroczone).

7.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w dwóch ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Rentowność EBIT		
$\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	7,1%	12,8%
Rentowność EBITDA		
$\frac{\text{zysk (strata) z dział. operacyjnej + amortyz.}}{\text{przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi}}$	16,4%	20,4%

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Rentowność netto sprzedaży zysk (strata) netto przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	8,1%	0,04%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) zysk (strata) netto kapitały własne	5,5%	0,04%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	6,0	2,7
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	4,6	1,9
Cykl zapasów w dniach zapasy x ilość dni w okresie przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	49	53
Cykl należności w dniach należności x ilość dni w okresie przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	48	67
Cykl zobowiązań krótkoterm. w dniach zobow. krótkoter. x ilość dni w okresie przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	36	69
Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem	14,8%	24,6%
Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	17,4%	32,7%

Analiza wskaźnikowa wskazuje, że w okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w zakresie kształtowania się poszczególnych wskaźników ekonomicznych.

W 2009 roku wskaźniki rentowności sprzedaży, EBIT i EBITDA osiągnęły niższy poziom w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego z uwagi na większy spadek przychodów ze sprzedaży i z pozostałej działalności operacyjnej w stosunku do spadku kosztów działalności operacyjnej i pozostałej działalności operacyjnej. Natomiast wskaźniki rentowności netto i ROE ukształtowały się na znacznie wyższym poziomie niż w roku ubiegłym ze względu na znacznie wyższy poziom zysku netto.

Wskaźniki płynności osiągnęły w 2009 r. wyższy poziom z uwagi na wysoką wartość środków pieniężnych z jednej strony, a także z uwagi na niższy poziom zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego.

W analizowanym okresie wszystkie wskaźniki sprawności działania obniżyły się, co jest pożądanym zjawiskiem.

Wskaźniki zadłużenia uległy istotnemu obniżeniu w stosunku do roku poprzedniego. Udział kapitału obcego w finansowaniu działalności Spółki na koniec 2009 r. spadł do poziomu 14,8% (na koniec 2008 r. 24,6%), wskazując na większy udział kapitału własnego w pasywach Spółki. Wpłynęło to bezpośrednio na obniżenie poziomu zadłużenia kapitału własnego z 32,7% na koniec 2008 r. do 17,4% na koniec 2009 r. Obniżenie wskaźników zadłużenia wynika ze znacznego zmniejszenia posiadanych zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych.

8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH

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

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

Tabela 11. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009 r.		01.01.2008 - 31.12.2008r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	26 700	100,0%	34 466	100,0%	-22,5%
Automatyka przemysłowa	18 389	68,9%	23 795	69,0%	-22,7%
Automatyka ciepłownicza	2 308	8,6%	2 728	7,9%	-15,4%
Urządzenia centralnego smarowania	1 463	5,5%	1 979	5,8%	-26,1%
Hydraulika sterownicza	472	1,8%	902	2,6%	-47,7%
Aparatura laboratoryjna	846	3,2%	1 250	3,6%	-32,3%
Odlewy	2 576	9,6%	2 967	8,6%	-13,2%
Inne	646	2,4%	845	2,5%	-23,6%
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	210	100,0%	357	100,0%	-41,2%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 910	100,0%	34 823	100,0%	-22,7%

Sprzedaż Spółki w 2009 r. osiągnęła wartość 26.910 tys. zł i była niższa niż w 2008 r. o 22,7%.

Spadek sprzedaży spowodowany był ogólną sytuacją gospodarczą, gdzie w obliczu kryzysu inwestorzy bardzo ostrożnie, a wręcz asekuracyjnie podchodzili do nowych inwestycji. Były one wstrzymywane lub przekładane na kolejne lata co odbiło się na sprzedaży Spółki. W dalszym ciągu wiodącą grupą asortymentową w sprzedaży Spółki są wyroby z branży automatyki przemysłowej, zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne oraz ich kompletacje.

Główne grupy to:

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej

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

W grupie tej wyróżniamy następujące produkty:

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

Wielkość obrotów w roku 2009 w tej grupie wyrobów wyniosła 18.389 tys. zł i spadła o 22,7% w stosunku do ubiegłego roku. Taki spadek spowodowany był głównie skurczeniem się wolumenu rynku spowodowanym ogólną sytuacją gospodarczą.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej

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

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

Wielkość obrotów w 2009 r. w tej grupie wyrobów wyniosła 2 308 tys. zł. W porównaniu do 2008 r. spadła o 15,4%. Odnotowany spadek obrotów w tej grupie wyrobów jest wynikiem nałożenia się efektów działań zagranicznych firm konkurencyjnych oraz pogorszenia się sytuacji gospodarczej w kraju, co spowodowało wstrzymanie inwestycji w przedsiębiorstwach sektora ciepłowniczego.

Wyroby z zakresu centralnego smarowania

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

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

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

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

Wielkość obrotów w 2009 r. w tej grupie wyrobów wyniosła 1.463 tys. zł.

W tej grupie wyrobów nastąpił spadek sprzedaży o 26,1% (przy 5,5% udziale w ogólnych przychodach Spółki) w porównaniu do 2008 r. Podobnie jak w przypadku wyrobów automatyki cieplowniczej tak znaczny spadek podyktowany jest kryzysem gospodarczym i wstrzymaniem inwestycji w przemyśle ciężkim, który jest głównym odbiorcą wyrobów z tej grupy tj. cementownie, huty, kopalnie oraz cukrownie.

Urządzenia do destylacji wody

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

W grupie tej wyróżniamy następujące produkty:

- destylatory,
- redestylatory.

Wielkość obrotów w roku 2009 w tej grupie wyrobów wyniosła 846 tys. zł.

Sprzedaż w grupie aparatury laboratoryjnej odnotowała spadek w porównaniu do 2008 r. o 32,3%. Tradycyjna metoda destylacji wody wysoką temperaturą stosowana w urządzeniach produkowanych przez Spółkę jest wypierana przez nowoczesne urządzenia realizujące funkcje destylacji metodą odwróconej osmozy. Nowe urządzenia wypierają z rynku tradycyjne destylatory i redestylatory.

Odlewy, hydraulika sterownicza, inne

W ramach możliwości produkcyjnych Spółka oferuje odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz ze staliwa węglowego, wykonywane przez wydział odlewni.

Wielkość obrotów w roku 2009 w grupie odlewy wyniosła 2 576 tys. zł i odnotowała spadek o 13,2% w porównaniu do ubiegłego roku.

Spadek obrotów o 47,7% do poziomu 472 tys. złotych w grupie hydrauliki sterowniczej wynika z faktu, iż grupa ta posiada niewielu odbiorców z przewagą w obrotach jednej dużej firmy, która w 2009 r. borykała się z brakiem zamówień i groziła jej upadłość.

Spółka świadczy usługi z zakresu obróbki mechanicznej detali, hartowania oraz wykonuje oprzyrządowanie odlewnicze, a także świadczy serwis pogwarancyjny (pozycja inne w tabeli).

W grupie przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów odnotowano spadek sprzedaży o 41,2 %. Wielkość obrotu towarami i materiałami zależy od aktualnych potrzeb na kompletacje produkowanych wyrobów z elementami innych producentów i podyktowany jest specyfiką zamówień.

Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009 r.		01.01.2008 - 31.12.2008r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	26 700	100,0%	34 466	100,0%	-22,5%
Kraj	19 568	73,3%	22 618	65,6%	-13,5%
Eksport w tym:	7 132	26,7%	11 848	34,4%	-39,8%

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009 r.		01.01.2008 - 31.12.2008r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów do UE	6 263	23,5%	9 230	26,8%	-32,1%
Eksport poza unijny	869	3,3%	2 618	7,6%	-66,8%

Rok 2009 to rok, w którym Spółka w znacznym stopniu odczuła skutki światowego kryzysu. Sprzedaż eksportowa Spółki w dużym stopniu odzwierciedla gorszy stan gospodarki krajów unijnych i poza unijnych w porównaniu z poprzednimi latami. Odnotowany spadek sprzedaży wyniósł odpowiednio: 32,1% oraz 66,8%.

Stosunkowo niski – porównując do doniesień z rynku - spadek sprzedaży krajowej o 13,5% był wynikiem intensywne działań marketingowo-sprzedażowych na rynku krajowym.

Ogólny spadek sprzedaży z 34 466 tys. zł na 26 700 tys. zł wyniósł 22,5% i jego główną przyczyną był zły stan gospodarki krajowej oraz gospodarek krajów, do których eksportujemy wyroby.

Spółka w analizowanym okresie nie miała odbiorców, którzy osiągnęli co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2009 r.

Podsumowując rok 2009 pod kątem osiągniętego wyniku, należy zauważyć stosunkowo niski spadek sprzedaży na rynku krajowym, co świadczy o znaczącej pozycji rynkowej Spółki i o efektywnych działaniach w pozyskiwaniu zamówień. Kryzys w większym stopniu dotyczył gospodarki takich krajów jak Niemcy, USA, które należą do znaczących odbiorców wyrobów Spółki.

W 2010 r. Spółka poprzez modyfikacje istniejącego systemu komputerowego przeprowadzi szereg działań mających na celu polepszenie kontaktów z klientami. W działaniach marketingowych zostaną wykorzystane nowoczesne narzędzia i metody dotarcia do klienta np. newsletter.

Plan postępu technicznego na 2010 przewiduje analizę możliwości wdrożenia nowych produktów oraz modyfikacje istniejących pod kątem większej opłacalności i funkcjonalności.

Spółka aktywnie poszukuje nowych klientów zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Spółka posiada wszystkie niezbędne certyfikaty pozwalające funkcjonować na rynku. Są to między innymi:

- Certyfikat ISO 9001:2000 wydany przez TUV Rheinland InterCert. Kft.,
- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Zgodnie z Dyrektywą 97/23/EG, moduł H (certyfikat wytwórcy urządzeń ciśnieniowych) wydany przez TUV Rheinland,
- Certyfikat GOST R,
- Certyfikat systemu zapewnienia jakości wg dyrektywy 97/23/EG Zał.I.p.4.3 (certyfikat wytwórcy materiałów na główne elementy ciśnieniowe – odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz staliwa węglowego),
- Certyfikat zgodności z normą PN-M-42069:2007 dla regulatorów ZSN i ZSG (zastosowania jako wyroby budowlane-znak bezpieczeństwa B).

9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI

Szeroka gama produktów oferowanych do sprzedaży, realizacja zamówień jednostkowych o nowatorskich rozwiązaniach konstrukcyjno-technologicznych, jak również znaczny poziom zmian

asortymentowych w produkcji powodują, że prowadzona polityka zakupów jest ciągle dostosowywana do aktualnych wymagań rynku.

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

Proces poszukiwania alternatywnych źródeł dostaw jest ciągły i pozwala na uniezależnienie się od firm monopolistycznych.

Grupą materiałów, towarów i surowców o strategicznym znaczeniu dla firmy są:

- odlewy stalowe węglowe, nisko i wysokostopowe,
- wyroby hutnicze wysoko przetworzone,
- wyroby gumowe wulkanizowane,
- wytłoczki z blach,
- sprężyny,
- elementy sterujące i nastawcze zaworów stanowiące wyposażenie kompletacyjne.

Możliwość dywersyfikacji dostaw w zakresie odlewów ze staliwa węglowego i stopowego oraz wdrożony proces wytopu staliwa węglowego we własnej odlewni pozwala na szybką reakcję i możliwość wykonań w cyklu 4 - 6 tygodni. Natomiast nierozwiązanym jak dotąd problemem jest brak alternatywnych dostawców dla produkcji wytłoczek, których producentem jest Huta Stalowa Wola.

W dostawach materiałowych największy udział w 2009 roku miały następujące firmy:

- Odlewnia „Chemar” Sp. z o.o. Kielce – odlewy stalowe,
- AUMA Polska Sp. z o.o. Dąbrowa Górnicza – siłowniki elektryczne,
- „CONTROLMATICA ZAP-PNEFAL” Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski – wyposażenie kompletacyjne,
- „Demark” Sp. jawna Toruń – wyroby hutnicze kwasoodporne,
- DBN Sp. z o.o. Mikołów – materiały hutnicze węglowe.

Nie wystąpił żaden dostawca materiałów i towarów, którego udział wartości zakupów osiągnął co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należy zaliczyć:

- niestabilna sytuacja gospodarki krajowej i światowej,
- utrzymywanie się niskiego poziomu popytu na produkty Spółki,
- niepewność kierunków i terminów inwestowania odbiorców produktów i usług Spółki,
- agresywne działania handlowe konkurentów na polskim rynku,
- brak możliwości podpisania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą produktową,

- wzrost kosztów wytwarzania tj. cen materiałów, surowców, mediów, co przy ograniczonych możliwościach przenoszenia wzrostu cen na wyroby finalne skutkować może obniżaniem rentowności sprzedawanych produktów,
- spadek kursów walut w stosunku do złotego, przede wszystkim EUR i USD, co wpływa na zmniejszenie opłacalności sprzedaży eksportowej,
- występująca presja ze strony pracowników Spółki na wzrost wynagrodzeń, obniżająca rentowność wyrobów,
- niski udział młodej kadry zatrudnionej w Spółce, proces starzenia się załogi,
- niski procent pracowników z wyższym wykształceniem, brak rezerwowej kadry kierowniczej oraz wysokokwalifikowanych specjalistów.

ROZDZIAŁ III.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2009 R.

11. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW www.corp-gov.gpw.pl

12. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE LUB STOSOWANE W OGRANICZONYM ZAKRESIE

Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych.

1. Zasada II punkt 1.6: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki".

W Radzie Nadzorczej Spółki w 2009 r. nie funkcjonowały żadne komitety, dlatego sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej nie będzie mogło uwzględniać tego warunku. Zarząd Spółki nie dysponuje także wiedzą na temat ewentualnego wydzielenia w przyszłości przez Radę Nadzorczą określonych komitetów.

Ponadto zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie, gdyż roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera jedynie te oceny, których sporządzenia wymaga art. 395 § 2 w zw. z art.382 § 3 Ksh.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

2. Zasada III punkt 1 "Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki."

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie, gdyż roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera jedynie te oceny, których sporządzenia wymaga art. 395 § 2 w zw. z art. 382 § 3 Ksh.

3. Zasada III punkt 7: "W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą".

Jak wyjaśniono już wcześniej (Zasada II punkt 1.6), w Radzie Nadzorczej Spółki nie wyodrębniono żadnego komitetu. Natomiast zgodnie z przyjętą praktyką, w sprawach należących do komitetu audytu, Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzje w sposób kolegialny.

4. Zasada III punkt 8: "W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)."

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana, ponieważ nie jest stosowana Zasada III punkt 7. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują żadne komitety.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

5. Zasada IV punkt 1: "Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące WZA. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w WZA przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad WZA.

13. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

W Spółce prowadzona jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy.

Poszczególne rodzaje ryzyka analizowane są przez komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko. Działania mające za zadania monitoring i zarządzanie ryzykiem,

a w konsekwencji ograniczenie wpływu niepewności na realizację zadań Spółki, określone są w zakresach działań poszczególnych służb oraz w instrukcjach i wewnętrznych zarządzeniach Spółki.

14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat Spółki wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez nich akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (%)
Zbigniew Jakubas	780 179	30,18	780 179	30,18
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384 474	14,87	343 474	14,87
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079	1,78	46 079	1,78
Łącznie Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	1 210 732	46,83	1 210 732	46,83
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140 405	5,43	140 405	5,43

15. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Papiery wartościowe Spółki nie dają żadnych dodatkowych uprawnień akcjonariuszom.

16. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Papiery wartościowe Spółki nie posiadają żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu.

17. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

18. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zasady powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień opisane są w Statucie Spółki. Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej www.polna.com.pl

19. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zasady zmiany statutu określone są w Statucie Spółki. Statut Spółki dostępny jest na stronie internetowej www.polna.com.pl

20. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Sposób działania walnego zgromadzenia określony jest w Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. W/w dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.polna.com.pl

21. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących został przedstawiony w Rozdziale I pkt 2 i nie uległ zmianie w ciągu ostatniego roku obrotowego.

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

ROZDZIAŁ IV

POZOSTAŁE INFORMACJE

22. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

22.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE

Spółkę na rynku krajowym reprezentowali następujący dystrybutorzy:

- Biuro Handlu Zagranicznego „Emet – Impex-I” Sp. z o.o., Gliwice;
- Eko – System, Bydgoszcz;
- Firma Handlowo-Usługowa „Control Process 2” Sp. z o. o., Tarnów;
- Inwestprojekt Lublin S.A., Lublin,
- „Polna Śląsk” Sp. z o.o., Katowice;
- Polna Wielkopolska Sp. z o.o., Poznań;
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „Inwestor” Ltd. Sp. z o.o., Katowice;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Skamer – ACM” Sp. z o. o., Tarnów;
- „Termer – MCM” Sp. z o. o., Bełchatów;
- „Transmedium” Tadeusz Macha, Bielsko-Biała;
- Zakład Automatyki Przemysłowej INTEC Sp.j. W. Codrow, P. Czaczenikow, Wrocław;

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowali:

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

22.2. UMOWY BANKOWE

W dniu 8 lipca 2009 r. Spółka zawarła umowę z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym.

Spółka od chwili udzielenia kredytu do końca 2009 r. nie skorzystała z przyznanych środków kredytowych.

Warunki zawarte w umowie kredytowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)		Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku, Oddział w Przemyślu	Umowa nr 36/RB/2009 z 08.07.2009 r.	2 000 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 1,98 punktu procentowego	31.05.2010 r.	Hipoteka kaucyjna w wysokości 2.500 tys. zł. na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpiecz. na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami PBS

22.3. UMOWY LEASINGOWE

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada następujące umowy leasingowe, które zostały zawarte w 2007 roku:

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

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

3. Spółka podpisała trzy umowy leasingowe z BRE Leasing na finansowanie zakupu czterech samochodów osobowych PEUGEOT, łączna wartość brutto 285.475 zł,

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

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

22.4. UMOWY UBEZPIECZENIA

Spółka posiada następujące umowy ubezpieczenia:

1. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej związane z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia oraz wprowadzenia produktu do obrotu, suma ubezpieczenia 10.000 tys. zł, składka ubezpieczenia 32,4 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

2. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, suma ubezpieczenia 90.666,4 tys. zł, składka ogółem za ubezpieczenie 11,0 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2009r. do 03.09.2010 r.

3. Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma ubezpieczenia 3.000 tys. zł, pełna roczna składka 10,6 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2009 r. do 07.12.2010 r.

4. Ubezpieczenia komunikacyjne.

23. PERSONEL I ŚWIADCZENIA

W 2009 roku przeciętne zatrudnienie w etatach wyniosło 223 pracowników, w tym 148 pracowników na stanowiskach produkcyjnych (66,4 %) oraz 75 pracowników na stanowiskach nierobotniczych (33,6 %). Trzon personelu Spółki stanowią pracownicy z dużym doświadczeniem zawodowym oraz długim stażem pracy. Udział pracowników w wieku od 36-55 lat stanowi 71,7 % załogi ogółem. Pod względem wykształcenia największą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem zawodowym (42,6 %) oraz średnim (32,3 %).

W 2009 roku fluktuacja personelu wyniosła 20 %. Spółka zwolniła 39 osób. Głównym sposobem zwolnień były przyczyny nietyczące pracowników, porozumienie stron oraz wygaśnięcie umowy zawartej na czas określony.

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

Przeciętne wynagrodzenie brutto w 2009 r. wyniosło 2.134,15 zł i zmniejszyło się o 5,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Za 2009 r. koszty wynagrodzeń wyniosły 5.584 tys. zł i stanowiły 22,8% kosztów działalności operacyjnej, i były niższe o 30,7% niż w 2008 roku. Koszty świadczeń na rzecz pracowników wyniosły natomiast 1.436 tys. zł i stanowiły 5,9% kosztów działalności operacyjnej i były niższe o 16,2% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jedną z formą świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. Polityka szkoleniowa oparta była o opracowany Plan Szkoleń na 2009 r., który obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie systemu zarządzania jakością, szkolenia zawodowe oraz studia podyplomowe. W 2009 r. wydatki związane z kształceniem pracowników wyniosły 44 tys. zł, zostało przeszkolonych 151 osób. Osoby te były kierowane do różnych firm szkoleniowych w kraju. Część pracowników została przeszkolona w systemie wewnątrzzakładowym w ilości 118 godzin.

Opracowany jest Regulamin Świadczeń Socjalnych dla pracowników Spółki, w ramach którego preliminarz w 2009 r. obejmował wczasy „pod gruszą”, karnety na basen, paczki mikołajowe dla dzieci pracowników oraz zapomogi w wypadkach losowych.

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

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

W zakładzie działają dwa związki zawodowe:

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

W omawianym okresie nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe.

24. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE, OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2009 r. przewidywał nakłady inwestycyjne w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2.403 tys. zł i obejmował:

- zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych	1.314 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych	345 tys. zł,
- zakup komputerów	60 tys. zł,
- zakup oprzyrządowania	120 tys. zł,
- zakup środków trwałych niskiej wartości	84 tys. zł,
- modernizacja sieci elektrycznej	480 tys. zł.

Główny nacisk w zakresie inwestycji został położony na poprawę efektywności funkcjonowania wydziału odlewniczego.

W ramach realizacji planu poniesiono w 2009 r. nakłady na kwotę 728 tys. zł, co stanowiło 30,3% wartości planowanej w 2009 r.

W 2009 r. główne zadania inwestycyjne obejmowały:

- zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych	481 tys. zł,
- modernizacja sieci elektrycznej	209 tys. zł.

Zaplanowane do realizacji w 2010 roku inwestycje o łącznej wartości 1.134 tys. zł mają na celu:

A – uzyskanie przyrostu zdolności produkcyjnej przedsiębiorstwa Spółki w zakresie produkcji odlewów, niezbędnego dla sukcesywnego wdrażania odlewów ze staliwa węglowego i kwasoodpornego z jednoczesną eliminacją zakupów tychże odlewów,

B – utrzymanie powtarzalnej jakości żeliw i staliw w gatunkach zarówno objętych zakresem posiadanego certyfikatu wytwórcy materiałów na urządzenia ciśnieniowe wg dyrektywy 97/23/EC jak i w gatunkach stosowanych dla klientów zewnętrznych odlewni oraz jakości wykonania odlewów,

C – utrzymanie stanu infrastruktury Spółki właściwego dla prawidłowej realizacji procesów i wyrobów,

D – zwiększenie możliwości w zakresie zarządzania kosztami w Spółce.

W ramach niniejszego planu realizowane będą następujące główne przedsięwzięcia:

- <u>zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych</u>	<u>698 tys. zł.</u>
(modernizacja linii formowania wraz z remontami kapitalnymi formierek, remont kapitalny wiertarki promieniowej, zakup oczyszczarki strumieniowo – ścierniej, zakup urządzenia do oznaczania wilgotności masy formierskiej, zakup urządzenia do znakowania, zakup wkrętarki elektrycznej),	
- <u>zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych</u>	<u>274 tys. zł.</u>
(modernizacja maszyny wytrzymałościowej, modernizacja układów pomiarowych energii elektrycznej, zakup spektrometru, zakup szlifierki do wykonywania zglądów dla badań mikroskopowych).	

Sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w 2010 r. planowane jest po części ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E i F (w ramach określonych celów), a po części ze środków własnych.

W zakresie inwestycji kapitałowych Zarząd Spółki prowadzi działania dotyczące zakupu udziałów w spółce z o.o. Badania sytuacji finansowej tejże spółki będą trwały od stycznia do września 2010 r. W październiku 2010 r. Zarząd Spółki planuje objęcie 100% udziałów. Zakup ten zostanie sfinansowany w połowie ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E i F, a pozostała część zostanie pokryta środkami własnymi.

25. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY

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

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

Niezależnie od wykonywania zaworów w odmianach niestandardowych w Planie Postępu Technicznego na 2010 r. główny nacisk położono na dokończenie tematów rozpoczętych w ubiegłym roku dotyczących: siłownika P6/R6-250, 400, 630 oraz rozpoczęcie opracowywania nowych wyrobów: regulatory bezpośredniego działania ZSU z przyłączem kołnierzowym, regulatory bezpośredniego działania małogabarytowe ZSC, zawory odcinające i zwrotne, przepustnice z potrójnym mimośrodem.

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 w produkcji znajdują się: zawory regulacyjne DN150–250 na ciśnienia robocze powyżej PN100, elementy wyposażenia stacji redukcyjno-schładzających do pary, siłowniki pneumatyczne ze zintegrowanym ustawnikiem elektropneumatycznym P5/R5-250, 400, 630 i zawór minimalnego przepływu ZM-1.

Wszystkie te prace wykonywane są własnymi siłami przedsiębiorstwa i przy zaangażowaniu własnych środków finansowych. Przedsiębiorstwo nie otrzymuje żadnego wsparcia z zewnątrz. Terminy i etapy realizacji poszczególnych prac wynikają z możliwości przerobowych zaangażowanych przy tych pracach zespołów pracowniczych.

26. OCHRONA ŚRODOWISKA

Spółka posiada uregulowany stan formalno-prawny w dziedzinie ochrony środowiska. Posiada decyzje:

Zezwolenie na wytwarzanie odpadów,
Pozwolenie na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza,
Pozwolenie wodno-prawne

„POLNA” S.A. 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 unowocześniania swoich produktów i technologii ich produkcji pod względem ochrony środowiska.

27. INNE INFORMACJE

27.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Nie toczyło ani nie toczy się przed sądem ani organem administracji publicznej żadne postępowanie dotyczące zobowiązań i wierzytelności spełniające wymóg z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. § 91 ust. 5 pkt. 5.

27.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI

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

27.3. ZAWARCIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE SPEŁNIAJĄCYCH KRYTERIA WYMIENIONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R. § 91 UST. 6 PKT. 5

Nie wystąpiły.

27.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W lipcu 2009 r. Spółka podpisała umowę na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Informacja ta została szczegółowo opisana w punkcie 11.2 Umowy Bankowe.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaciągnięcie pożyczek, a także nie wystąpiło wypowiedzenie umów dotyczących kredytów i pożyczek.

27.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH PRZEZ EMITENTA

W 2009 roku Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

27.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2009 roku Spółka nie udzieliła i nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

27.7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Pod koniec 2008 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii E i F. Pozyskane środki finansowe w wysokości 6.660 tys. zł, pomniejszone o koszty związane z emisją, stanowiły wartość 6.304 tys. zł. W 2009 r. Spółka wykorzystwała środki z emisji na wartość 1.235 tys. zł. Do chwili sporządzania sprawozdania z działalności Spółka wykorzystwała wpływy w wysokości 2.429 tys. zł na następujące cele:

- na inwestycje i remonty maszyn oraz poprawę infrastruktury zakładowej 1.801 tys. zł
- na spłatę zobowiązań leasingowych z tytułu nabytych maszyn – 458 tys. zł
- przejęcie innego podmiotu z branży – 170 tys. zł

Pozostałe środki pozostają na rachunkach bankowych Spółki.

W listopadzie 2008 r. tymczasowo niewykorzystane środki z emisji zostały przeznaczone na spłatę kredytu w kwocie 1.000 tys. zł.

27.8. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WYNIKAMI PROGNOZOWANYMI NA 2009 R.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2009 r.

27.9. OPIS CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2009 R.

W dniu 20.07.2009 r. Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia opcji walutowych, tym samym rozwiązaniu uległa umowa transakcji opcyjnej z dnia 08.08.2008 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. na 104 opcje walutowe. Całkowity koszt umowy wyniósł 4.101 tys. zł. Wynik finansowy roku bieżącego z tytułu posiadanych kontraktów walutowych został obciążony w wysokości 770 tys. zł (różnica pomiędzy zawiązaną rezerwą na koniec 2008 r. w wysokości 2.956 tys. zł a kosztami rzeczywistymi poniesionymi od stycznia do lipca 2009 r. w wysokości 3.726 tys. zł).

27.10. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Spółka zamierza kontynuować swoją dotychczasową działalność. Kryzys finansowy w gospodarce światowej oraz spowolnienie koniunktury gospodarki krajowej ma wpływ na spadek popytu na produkowane przez Spółkę wyroby, który uzależniony jest od projektów i inwestycji realizowanych w branżach zaopatrywanych przez Spółkę (petrochemia, przemysł chemiczny, gazownictwo, energetyka). Wobec spadku popytu na produkty Spółki, w celu zminimalizowania straty, prowadzone jest bieżące monitorowanie kosztów, a następnie podejmowane są działania w kierunku restrukturyzacji kosztów.

Spółka prognozuje zwiększenie popytu na produkowane wyroby począwszy od II półrocza 2010 r.

Spółka posiada środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii E i F zdeponowane na lokatach bankowych.

We wrześniu 2009 r. Zarząd „POLNA” S.A. otrzymał z Ponar S.A. i podpisał list intencyjny, w ramach którego Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. wyraziły zainteresowanie możliwością zaangażowania inwestycyjnego w spółce PONAR S.A.

W związku z nie dojściem do porozumienia „POLNA” S.A. i Ponar S.A. odstąpiły od dalszych negocjacji, a „POLNA” S.A. odstąpiła od zaangażowania inwestycyjnego w Ponar S.A. z siedzibą w Wadowicach.

Na przestrzeni 2010 r. Spółka będzie dążyła do efektywnego zaangażowania posiadanych środków finansowych (inwestycje kapitałowe opisane w punkcie 24).

27.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

Nie wystąpiły.

27.12. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

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

Prawo do odprawy nie przysługuje:

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

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

27.13. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie osób zarządzających przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu, w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w o okresie 2009 r.	Pensja podstaw. za 2009 r.	Premia roczna Zarządu wypłacona za 2008 r.	Świadczenia dodatkowe	Nagroda roczna Zarządu naliczona za 2008 r.	Premia roczna Zarządu naliczona za 2009 r.	Razem
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu. i Sprzedaży	169 893	16 438	17 489	-	17.381	221.201
Zakonek Jan	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny	233 190	49 313	17 489	9 498	52.145	361.635
Razem		403 083	65 751	34 978	9 498	69.526	582.836

Wynagrodzenie osób nadzorujących przedstawia poniższa tabela.

Tabela 15. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej, w zł

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009r.
1.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 374
2.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 374
3.	Piwowar Wiesław	Przewodniczący. Rady Nadzorczej	21 437
4.	Świetlicki vel Węgorzek Adam	Wiceprzewodniczący. Rady Nadzorczej	19 906
5.	Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	19 906
Razem			97 997

27.14. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW), BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ OSOBY

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łączna liczba i wartość nominalna akcji (wartość nominalna 1 akcji wynosi 3,80 zł) będących w posiadaniu osób zarządzających jest następująca;

	liczba akcji	wartość nominalna akcji
- Jan Zakonek	8 892 szt.	33.789,60 zł
- Jacek Lechowicz	7 000 szt.	26.600,00 zł.

Wg wiedzy Spółki osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

27.15. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

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

27.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Uchwałą nr 24/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 r. został zmieniony Statut Spółki poprzez wprowadzenie §9a który:

- w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku upoważnia Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.140.000 zł (jeden milion sto czterdzieści tysięcy), (kapitał docelowy).

- w granicach kapitału docelowego upoważnia Zarząd do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji z zastrzeżeniem, iż począwszy od roku obrotowego 2008 Zarząd upoważniony jest do przeprowadzenia jednego podwyższenia kapitału przypadającego na dany rok obrotowy w kwocie nie wyższej niż:

380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych w 2008 roku,

380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych w 2009 roku,

380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych w 2010 roku.

- upoważnia Zarząd do zaoferowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego pracownikom Spółki, po uprzedniej akceptacji przez Radę Nadzorczą „Regulaminu przydziału uprawnionym pracownikom Spółki akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego”.

Kontrolę programu akcji pracowniczych sprawuje Rada Nadzorcza poprzez każdorazową akceptację, w formie uchwały, decyzji Zarządu w zakresie emisji akcji. Akcje emitowane są po spełnieniu przez Spółkę określonych warunków.

I transza za rok obrotowy 2008 o wartości 333.488,00 zł (w ilości 87.760 szt. akcji) została wykonana w 2008 r.

Każdy pracownik po podpisaniu umowy o objęcie akcji został zobowiązany do przepracowania w Spółce dwunastu miesięcy licząc od dnia zawarcia umowy. W przypadku nie zachowania wymienionego okresu pracy, pracownik zobowiązany jest do zapłacenia kary umownej.

II transza o wartości 380.000,00 zł (w ilości 100.000 szt. akcji) nie została wykonana w 2009 r. , gdyż nie zostały spełnione określone warunki.

27.17. DATA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYNIKAJĄCA Z TEJ UMOWY

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 4 maja 2009 roku wyboru audytora na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2009 r. Został nim Misters Audytor Spółka z o.o., ul. Stępińska 22/30, 00-739 Warszawa; wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63 oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000090834.

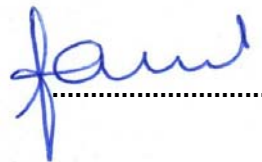
W dniu 29 maja 2009 roku z Misters Audytor Spółka z o.o. podpisano umowę zawartą na okres od 27.07.2009 r. do 11.03.2010 r. na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2009. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z umowy wynosi 25.700 zł, w tym z tytułu badania rocznego - 15.700 zł, z tytułu przeglądu - 10.000 zł.

W 2008 roku łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu i badania sprawozdania finansowego wyniosło 25.000 zł, w tym badanie roczne - 15.000 zł, przegląd - 10.000 zł.

Za rok 2009 oraz 2008 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.



Jacek Lechowicz
Członek Zarządu



Jan Zakonek
Prezes Zarządu

Przemyśl, 18 marca 2010 r.