

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2010

(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 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2011-03-21

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)

16 678 66 01

(telefon)

16 - 678 37 10

(fax)

m.kozlovski@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	
	2010	2009	2010	2009
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 000	26 910	6 992	6 200
II. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 315	18 035	5 073	4 155
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 685	8 875	1 919	2 045
IV. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	618	1 902	154	438
V. Zysk (strata) brutto	846	1 615	211	372
VI. Zysk (strata) netto	752	2 176	188	501
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 819	7 647	454	1 762
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-452	-869	-113	-200
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-482	-3 959	-120	-912
X. Przepływy pieniężne netto, razem	885	2 819	221	649
XI. Aktywa, razem	47 631	46 579	12 027	11 338
XII. Aktywa trwałe	28 169	30 748	7 113	7 485
XIII. Aktywa obrotowe	19 028	15 831	4 805	3 854
XIV. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	434	-	109	-
XV. Kapitał własny	40 419	39 667	10 206	9 656
XVI. Zobowiązania długoterminowe	3 794	4 271	958	1 040
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	3 418	2 641	863	643
XVIII. Kapitał zakładowy	9 823	9 823	2 480	2 391
XIX. Liczba akcji zwykłych (w szt.)	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026
XX. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,29	0,84	0,07	0,19
XXI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,64	15,34	3,95	3,74

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Opinia biegłego rewidenta.pdf	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego

_Raport biegłego rewidenta.pdf	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
_Oświadczenie o rzetelności sprawozd. finans..pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
_Oświadczenie w sprawie podmiotu do bad. sprawozd. finans..pdf	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
_List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.pdf	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
_Sprawozdanie finansowe za 2010 rok.pdf	Sprawozdanie finansowe za 2010 rok
_Sprawozdanie Zarządu za 2010 rok.pdf	Sprawozdanie Zarządu za 2010 rok

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-03-21	Miroslav Kozlovski	Prezes Zarządu	
2011-03-21	Andrzej Piszcz	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-03-21	Bożena Polak	Prokurent - Główny Księgowy	

**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYSŁU**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

KATOWICE, MARZEC 2011 ROK



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
ZAKŁADÓW AUTOMATYKI „POLNA” SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYSŁU**

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę **47.631 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitego dochodu za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **752 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę **752 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **885 tys. złotych,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób 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 dla wyrażenia miarodajnej opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym w tych Standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) zapisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.



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

Kluczowy biegły rewident:

Polak

.....
Genowefa Polak
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA
W PRZEMYSŁU**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**



Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Zakładów Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna w Przemysłu

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. z siedzibą w Przemysłu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłych rewidentów dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 26 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>8</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>10</i>



I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. zostały utworzone aktem notarialnym z dnia 14 stycznia 1992 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Przemysłu (37-700), przy Obozowej nr 23.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000090173**.

Zakłady Automatyki „POLNA” są spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” **650009986** oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP **795-020-07-05**, nadanym w dniu 15 czerwca 1993 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- odlewnictwo metali,
- produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego,
- produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- produkcja pozostałych kurków i zaworów,
- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu.

Rzeczywisty przedmiot działalności nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy wynosił 9.823 tys. złotych i był podzielony na 2.585.026 akcji o wartości nominalnej 3,80 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązаныmi	1.210.732	1.210.732	4.600.781,60	46,83
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140.405	140.405	533.539,00	5,43
pozostali	1.233.889	1.233.889	4.688.778,20	47,74
Razem	2.585.026	2.585.026	9.823.098,80	100,00

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 40.419 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 752 tys. złotych.

Badana jednostka nie posiada udziałów w spółkach zależnych.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Miroslav Kozlovski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Andrzej Piszcz.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego wystąpiły zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 28 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Pana Andrzeja Piszcz na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 28 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu Pana Władysława Wojtowicza – Członka Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do dnia 28 września 2010 roku.
- uchwałą nr 17/2010 z dnia 27 września 2010 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 29 września 2010 roku na stanowisko Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego Zakładów Automatyki Polna S.A. Pana Miroslava Kozlovskiego.



W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Piwowar,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Adam Świetlicki vel Węgorek,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Władysław Wojtowicz,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Grażyna Kotar,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jarosław Iwaniec.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.



2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę **47.631 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitego dochodu za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **752 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o sumę **752 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **885 tys. złotych,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a Zakładami Automatyki „POLNA” S.A. z siedzibą w Przemyśle, przy Obozowej nr 23 w dniu 2 lipca 2010 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 kwietnia 2010 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Genowefa Polak - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9308.

W badaniu uczestniczyła Joanna Witkowska – Mosh – aplikant.

Badanie przeprowadzono w sierpniu 2010 roku oraz w lutym i marcu 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 21 marca 2011 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mister Audytor Sp. z o.o. w Warszawie i uzyskało opinię z uwagami o następującej treści:

„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.”

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2368 w dniu 1 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 roku podział zysku przedstawiał się jak niżej:

• kapitał rezerwowy	2.176	tys. złotych.
---------------------	-------	---------------



Ponadto w dniu 28 czerwca 2010 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przekazaniu zysków zatrzymanych dotyczących korekt wynikłych z przejścia Spółki w 2009 roku na Międzynarodowe Standardy Rachunkowości w kwocie 20.156 tys. złotych na zwiększenie kapitału zakładowego.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2010 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2009 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Suma bilansowa	47.631	46.579	49.214
Aktywa trwałe	28.169	30.748	31.548
Kapitał własny	40.419	39.667	37.085
w tym: wynik finansowy	752	2.176	14
• EBITDA	3.283	4.407	7.032
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	3,64	8,92	12,36
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	2,68	8,09	0,04
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	1,88	5,67	0,04
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	1,60	4,54	0,03
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	8,13	4,15	3,25
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	6,43	3,20	2,31
aktywa bieżące - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	16.044	13.190	11.149
kapitał własny+zobowiązania długoterminowe-aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	209	179	117
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	56	63	59
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	51	64	59
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	13	17	31
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	15,14	14,84	24,65
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			
• Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)	0,29	0,84	0,01
wynik finansowy netto / ilość wyemitowanych akcji			
• Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)	116,71	236,01	122,15
EBITDA/zobowiązania krótkoterminowe			

2. Komentarz:

W 2010 roku odnotowano spadek wyniku finansowego netto w stosunku do roku poprzedniego o 65,44%, do czego przyczyniła się poniesiona strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (401) tys. złotych, a także spadek zysku ze sprzedaży brutto o 1.190 tys. złotych. W efekcie powyższego w badanym roku obniżeniu uległy prawie wszystkie wskaźniki rentowności.

Wskaźniki płynności odnotowały znaczący wzrost w porównaniu do końca 2009 roku, odpowiednio – wskaźnik płynności I stopnia o 3,98, a wskaźnik płynności II stopnia o 3,23.

Na uwagę zasługuje fakt, iż w badanym okresie Jednostka wypracowała kapitał obrotowy netto w wysokości 16.044 tys. złotych (w stosunku do 2009 roku wyższy o 2.854 tys. złotych, a do 2008 roku aż o 4.895 tys. złotych).

W zakresie wskaźników obrotowości wystąpiły następujące zmiany:

- szybkość obrotu należnościami skróciła się o 7 dni,
- cykl obrotu zapasami zmniejszył się o 13 dni,
- cykl spłaty zobowiązań skrócił się o 4 dni.

Należy jednak zauważyć, że okres otrzymywania należności jest dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań o 43 dni, co oznacza, że Spółka kredytuje swoich odbiorców.

Wskaźnik globalnego zadłużenia w ostatnich dwóch latach utrzymuje się na podobnym niskim poziomie i w badanym okresie wynosił 15,14%. Natomiast stopień pokrycia zobowiązań bieżących przez wynik na działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację ukształtował się na bardzo wysokim poziomie i wyniósł 116,71%.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędnosci i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---------------------------------------|
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • produkcja w toku | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • wyrobów gotowych | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • materiałów w przerobie | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • towarów | wg stanu na dzień
31.12.2010 roku, |
| • należności i zobowiązania | wg stanu na dzień
31.10.2010 roku. |

Spółka dokonuje inwentaryzacji zapasów w magazynie materiałów raz na dwa lata. Ostatnia inwentaryzacja miała miejsce 31 grudnia 2009 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisu z natury wybranych zapasów materiałów w przerobie, wyrobów gotowych, produkcji w toku w dniu 4 stycznia 2011 roku.

3. **Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

a) **Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

b) **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

c) **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują oprogramowania komputerowe oraz koszty prac rozwojowych.

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

d) **Amortyzacja**

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Okresy użytkowania dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,32	%	do	13,64	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	3,61	%	do	33,33	%
• środki transportu	od	9,16	%	do	16,44	%
• pozostałe środki trwałe	od	12,37	%	do	20,00	%

Okresy użytkowania dla wartości niematerialnych są następujące:

• oprogramowanie		50	%
• prace rozwojowe		33	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe obejmują udziały w jednostkach pozostałych.

Udziały w jednostkach wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

f) **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności. Zmiany wartości tych aktywów zalicza się do przychodów lub kosztów.

g) **Zapasy**

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, wyroby gotowe oraz towary.

Zapasy wyceniane są po koszcie wytworzenia lub według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) **Należności krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów. Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty oraz inne koszty przyszłego roku.

i) **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się, aktywa pieniężne oraz akcje innych jednostek.

Inwestycje te wycenia się:

- środki pieniężne w wartości nominalnej,
- udziały i akcje w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

j) Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitego dochodu.

l) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów.

ł) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne, nagrody jubileuszowe oraz zaległe urlopy,
- rezerwę na premię Zarządu,
- rezerwę na odprawę dla Zarządu,
- rezerwę na koszty badania bilansu,
- rezerwy na naprawy i przeglądy gwarancyjne oraz z tytułu rękojmi.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną.

m) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

n) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

o) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują przychody z tytułu zaliczek na dostawy.

p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

s) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

t) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

u) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku		Stan na początek roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	35.280	7.916	35.515	5.757
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14.425	1.550	14.425	1.036
• odpisy aktualizujące	23		3	

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 843 tys. złotych. Jednocześnie zlikwidowano środki trwałe o łącznej wartości początkowej 336 tys. złotych.

Największy udział w strukturze środków trwałych mają budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (47,08 %) oraz urządzenia techniczne i maszyny (40,79%).

Odpis aktualizujący na środki trwałe wynosi 23 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 57,40% majątku Jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

W badanym roku obrotowym przychody dotyczyły zakupu oprogramowania komputerowego na kwotę 13 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,03%.

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

(w tys. złotych)	Stan na koniec roku	Stan na początek roku
• udziały i akcje w jednostkach pozostałych	26	26
• odpisy aktualizujące	26	26

Na dzień 31 grudnia 2010 roku długoterminowe aktywa finansowe są w 100% objęte odpisem aktualizującym.

4.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Stan rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy niżej wymienionych tytułów:

	(w tys. złotych)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
• aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	813

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rozliczenia międzyokresowe stanowiły 1,71% ogólnej kwoty aktywów.

4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%	Poz. 2/4
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	3.245	55,38	3.433	59,36	94,52
• półprodukty i produkcja w toku	2.102	35,88	1.755	30,34	119,77
• wyroby gotowe	511	8,72	594	10,27	86,03
• towary	1	0,02	2	0,03	50,00
Ogółem	5.859	100,00	5.784	100,00	101,30
Odpis aktualizujący	1.874	31,98	2.159	37,33	86,80
Wartość zapasów netto	3.985	68,02	3.625	62,67	109,93

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów wzrósł o 9,93%.

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały materiały, których udział wyniósł 55,38%.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zapasy stanowiły 8,37% aktywów Spółki.

4.6. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%	Stan na początek okresu	%
terminowe	4.130	72,42	2.553	72,02
• do 12 miesięcy	4.130	72,42	2.553	72,02
• powyżej 12 miesięcy	-	-	-	-
przeterminowane	1.573	27,58	992	27,98
• 1 miesiąca	874	15,33	401	11,31
• od 1 do 3 miesięcy	395	6,93	379	10,69
• od 3 do 6 miesięcy	29	0,50	19	0,54
• od 6 do 12 miesięcy	19	0,33	-	-
• powyżej 12 miesięcy	256	4,49	193	5,44
Należności brutto	5.703	100,00	3.545	100,00
Odpisy aktualizujące	395	6,93	263	7,42
Należności netto	5.308	93,07	3.282	92,58

Na dzień 31 października 2010 roku Spółka potwierdziła należności na kwotę 2.829 tys. złotych, co stanowi 95,19% należności krajowych na ten dzień i 57,08% ogółu należności z tytułu dostaw i usług netto.

Do dnia 28 lutego 2011 roku z ogólnej sumy należności z tytułu dostaw i usług wynoszącej na dzień bilansowy 5.308 tys. złotych spłacono 4.715 tys. złotych, co stanowi 88,83%.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w wysokości 84 tys. złotych dotyczą należności z tytułu podatku VAT.

Inne należności obejmują przede wszystkim wadium 46 tys. złotych oraz zaliczki na wykup z leasingu 30 tys. złotych.

Spółka na dzień bilansowy utworzyła 100% odpis aktualizujący na należności dochodzone na drodze sądowej. Stan rozliczeń międzyokresowych w większości dotyczył następujących tytułów:

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe:	
• prenumeraty	10
• ubezpieczenia	28
• usługi obce	23

Na dzień 31 grudnia 2010 roku należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz rozliczenia międzyokresowe stanowiły 11,61% majątku Spółki.

4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazana w sprawozdaniu wielkość krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z ksiąg rachunkowych. W pozycji zaprezentowano wartość nabytych udziałów w jednostce pozostałej w łącznej kwocie 42 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach Spółki wyniósł 0,09%.

4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Na koniec roku obrotowego główne pozycje stanowiły:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	16	0,17
• środki pieniężne w banku	1.029	10,89
• inne środki pieniężne	8.400	88,94
Razem	9.445	100,00

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 19,83%.

4.9. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	9.823
• kapitał zapasowy	21.844
• kapitał rezerwowy	8.000
• zysk netto	752
Kapitały własne razem	40.419

Pozycja kapitałów własnych stanowi 84,86% sumy bilansowej.

4.10. Zobowiązania finansowe

Wykazana w sprawozdaniu wielkość zobowiązań finansowych wynika z ewidencji księgowej.

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Zobowiązania długoterminowe:		
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	-	303
Zobowiązania krótkoterminowe:		
• zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	327	482
Razem	327	785

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe stanowiły 0,69% pasywów Spółki.

4.11. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.105	3.420
• rezerwa na świadczenia emerytalne	248	168

• rezerwa na nagrody jubileuszowe	427	343
• rezerwa na zaległe urlopy	263	227
• rezerwa na odprawy pośmiertne	93	92
• rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	159	159
• rezerwa na koszty badanie sprawozdania finansowego	18	11
• rezerwa na premię Zarządu	43	79
• rezerwa na odprawę dla Zarządu	16	181
• pozostałe	14	50
Ogółem	4.386	4.730

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwy stanowiły 9,21% pasywów Spółki.

4.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług według terminów wymagalności przedstawia się jak niżej:

	(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	%
terminowe		1.162	99,57
• do 12 miesięcy		1.162	99,57
• powyżej 12 miesięcy		-	-
przeterminowane		5	0,43
• do 1 miesiąca		5	0,43
• powyżej roku		-	-
Ogółem		1.167	100,00

Spółka dokonała potwierdzeń sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień 31 października 2010 roku.

Z ogólnej kwoty zobowiązań na ten dzień potwierdzono 1.831 tys. złotych, co stanowi 79,61% ogółu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazane na dzień bilansowy uległy zwiększeniu o 52,35% w porównaniu do roku ubiegłego.

Do dnia 28 lutego 2011 roku z ogólnej sumy zobowiązań z tytułu dostaw i usług wynoszącej na dzień bilansowy 1.167 tys. złotych, spłacono 1.142 tys. złotych, co stanowi 97,86%.

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

	(w tys. złotych)
• składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	415
• podatek dochodowy od osób fizycznych	87
• podatek od towarów i usług	338
• PFRON	1
Razem	841

Wykazany w bilansie stan innych rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej.

(w tys. złotych)	Stan na koniec okresu	Stan na początek okresu
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:		
• przychody z tytułu zaliczek na dostawy	13	12
Razem	13	12

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania krótkoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe stanowiły 5,25% ogólnej sumy pasywów.

4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2010 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 28.000 tys. złotych.

Główną pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży produktów (aż 98,86% ogółu).

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 4,05%.

4.14. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrósł o 12,64%.

4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozwiązane odpisy aktualizujące na zapasy	437
• odwrócone odpisy aktualizujące na rzeczowe aktywa trwałe, należności	128
• przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	84
• przychody z tytułu złomowania	41
• pozostałe	44
Razem	734

Pozostałe koszty obejmują:

	(w tys. złotych)
• strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	186
• odpisy aktualizujące	570
• koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	27
• koszty złomowania	296
• zapłacone odszkodowania, kary	16
• pozostałe	40
Razem	1.135

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości (401) tys. złotych.

4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• otrzymane odsetki	378
• zysk ze zbycia inwestycji	34
Razem	412

Koszty finansowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• odsetki	29
• aktualizację wartości inwestycji	2
• nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	117
• pozostałe	36
Razem	184

Na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 228 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipoteki kaucyjne na nieruchomościach	750
Razem	750

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• weksle	2.594
• zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	66
Razem	2.660

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie kończącej rok obrotowy

Po dacie kończącej rok obrotowy nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.

7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.



9. Inne informacje objaśniające

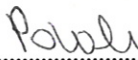
Dane zawarte w innych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

10. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:


.....
Genowefa Polak
wpisana do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9308

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 21 marca 2011 roku



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” S. A.
o rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S. A., w osobach: Miroslav Kozlovski – Prezes Zarządu i Andrzej Piszcz – Wiceprezes 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.

Andrzej Piszcz
Wiceprezes Zarządu

Miroslav Kozlovski
Prezes Zarządu

Przemysław, 21 marca 2011 r.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” S. A.
w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 r.

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.

Andrzej Piszcz
Wiceprezes Zarządu

Miroslav Kozlovski
Prezes Zarządu

Przemyśl, 21 marca 2011 r.



Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu Zarządu Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. przedstawiam Państwu sprawozdanie z działalności gospodarczej Spółki za 2010 rok.

Współczesne uwarunkowania rynkowe, potwierdzone i wyostrome przez okres ostatniego kryzysu gospodarczego, wymagają od przedsiębiorstwa coraz większej zdolności przewidywania, wyprzedzania, szybkiego reagowania, przy równoległym koncentrowaniu się na podstawowych fundamentach działalności – jakości i niezawodności produktów, terminowości dostaw, reaktywności na potrzeby klienta, w tym rozwój nowych i doskonaleniu istniejących wyrobów, przemyślanych działaniach w celu redukcji kosztów.

Wyniki czwartego kwartału 2009 roku, pierwszego i czwartego kwartału 2010 roku wskazują jednoznacznie na konieczność szerszego spojrzenia w zakresie zarządzania Spółką. Kierując się oczekiwaniami akcjonariuszy – między innymi wzrostem rentowności, zwiększeniem wartości Spółki poprzez akwizycję innego podmiotu i rozpoczęcie procesu tworzenia grupy kapitałowej – Zarząd ma obowiązek uwzględnić też powyżej opisane uwarunkowania rynkowe oraz stopień przygotowania Spółki pod kątem organizacyjnym, technicznym, ekonomiczno-finansowym, kadrowym. Oczekiwania te i cele zostały podsumowane i sformułowane pod koniec 2010 roku w postaci Misji, Wizji, Wartości i Celów Strategicznych, które Spółka konsekwentnie będzie realizować w kolejnych latach.

Perspektywy rozwoju w sektorach energetyki atomowej, petrochemii, gazownictwa, ciepłownictwa czy też energii ze źródeł odnawialnych przekładają się na perspektywy dla Spółki, która posiada potencjał, oparty na solidnych fundamentach, jakimi są: wypracowane rozwiązania konstrukcyjne, doświadczenie załogi, doskonała znajomość wykorzystywanej technologii wytwarzania. W związku z powyższym 2011 rok wymaga podwójnego wysiłku i zaangażowania, ponieważ zakłada równoległy rozwój i restrukturyzację przedsiębiorstwa.

Prowadzone działania restrukturyzacyjne dotyczą: polityki zarządzania środkami trwałymi, zarządzania infrastrukturą zakładową, poziomu komputeryzacji i informatyzacji wspierających procesy operacyjne i zarządcze, polityki zarządzania zasobami ludzkimi w tym tworzenie kadry zastępczej dla specjalistów z wieloletnim stażem i doświadczeniem w Spółce oraz kształtowania i wzmacniania kultury organizacyjnej. Wdrażanie działań oraz utrwalenie efektów tych działań w Spółce wymaga czasu i dużej determinacji.

Jestem przekonany, że konsekwentne prowadzenie zaplanowanych działań pozwoli podsumować 2011 rok jako okres wzrostu wartości i wyraźnego rozwoju Spółki.

Przedstawiając Państwu raport roczny, w imieniu Zarządu Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. składam podziękowania za okazane Spółce zaufanie.

Z poważaniem,

Miroslav Kozlovski

Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny



**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
Spółka Akcyjna**

**JEDNOSTKOWE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2010 ROK**

**PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

PRZEMYŚL, MARZEC 2011 R.

CZEŚĆ PIERWSZA – INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI	Str. 3
CZEŚĆ DRUGA – JEDNOSTKOWE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Str. 16
CZEŚĆ TRZECIA – INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	Str. 38

CZĘŚĆ PIERWSZA – INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI

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, rok obrotowy, 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).

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. Porównywalne dane finansowe obejmują poprzedni rok tj. okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

Zarząd zatwierdził niniejsze sprawozdanie finansowe do publikacji w dniu 21.03.2011 r.

IV. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta.

Skład osobowy Zarządu Spółki do 28 czerwca 2010 r.:

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

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2010 r. powołała Zarząd w składzie:

- Władysław Wojtowicz - Delegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do dnia 28 września 2010 r.
- Andrzej Piszcz - Członek Zarządu – Wiceprezes

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 września 2010 r. powołała z dniem 29 września 2010 r. na Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Mirosława Kozłowskię.

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 wewnętrzne 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.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg MSSF od 2009 r. Raport za 2009 r. był pierwszym rocznym raportem sporządzonym wg MSSF.

W celu zapewnienia porównywalności danych do 2010 r., sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało przekształcone. Różnice między sprawozdaniami zostały opisane w punkcie XIV.

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 2010 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.

2. Oświadczenie o zgodności.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) przyjętymi przez Unię Europejską.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2010:

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- zmieniono sposoby rozliczania grupowych transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych jednostek otrzymujących towary lub usługi (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 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),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe” – zmiany dotyczące rachunkowości zabezpieczeń (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 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),

- 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),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i wynikające z nich zmiany do MSR 28 i MSR 31 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),
- Interpretacja KIMSF 18 „Aktywa otrzymane od klientów” – ma zastosowanie do transakcji dokonanych 1 lipca 2009 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).
- Zmiana do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF, po raz pierwszy” obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później. Zgodnie ze zmianą jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy stosują te same przepisy przejściowe, co pozostałe jednostki, zawarte w Zmianach do MSSF 7 „Udoskonalenie wymogów dotyczących ujawnień dotyczących instrumentów finansowych”.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek

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:

- 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 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 KIMSF 14 „Składki płacone w ramach minimalnych wymogów finansowania” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 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 9 „Instrumenty finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.
- MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji – transfery aktywów finansowych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania).
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek.

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.

Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16) wykazywane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej 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 zostały na moment przejścia na MSR 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 - 16,44%,
– pozostałe środki trwałe	12,37 - 20,00%.

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 postoju, 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 przekazania 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 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 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 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 trudnościąalne, do których zaliczane są należności zasądzone pozewm 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, wyliczanej 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.

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, 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 z wymogami KSH art.396, z zysku zgodnie ze Statutem oraz z wyceny akcji dla pracowników,
 - kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych.
- 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, powstałą 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.

Spółka nie ma możliwości wyodrębnienia wartości bilansowej aktywów i pasywów w odniesieniu do segmentów, tym samym nie przypisuje ich poszczególnym segmentom.

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

Zysk netto na akcję, rozwodniony zysk 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.

Rozwodniony zysk netto na akcję oznacza konieczność skorygowania zysku netto oraz średniej ważonej ilości akcji o działania wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych, przy czym potencjalne akcje zwykłe powinny być traktowane jako rozwadniające jeśli ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto przypadający na jedną akcję przy kontynuacji działalności.

W związku z tym, że nie występują potencjalne akcje zwykłe **to rozwodniony zysk na akcję równy jest zyskowi netto na akcję.**

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>31.12.2010 r.</u>	<u>31.12.2009 r.</u>
EURO	3,9603 zł	4,1082 zł

Kurs średni w okresie*

	01.01.2010 r.	01.01.2009 r.
	<u>-31.12.2010 r.</u>	<u>-31.12.2009 r.</u>
EURO	4,0044 zł	4,3406 zł

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

Najniższy kurs EURO w okresie 01.01.2010 r.-31.12.2010 r. wyniósł 3,8356 zł (06.04.2010 r., średni kurs NBP, tabela 066/A/NBP/2010).

Najniższy kurs EURO w okresie 01.01.2009 r.-31.12.2009 r. wyniósł 3,9170 zł (07.01.2009 r., średni kurs NBP, tabela 004/A/NBP/2009).

Najwyższy kurs EURO w okresie 01.01.2010 r.-31.12.2010 r. wyniósł 4,1770 zł (07.05.2010 r., średni kurs NBP, tabela 088/A/NBP/2010).

Najwyższy kurs EURO w okresie 01.01.2009 r.-31.12.2009 r. wyniósł 4,8999 zł (18.02.2009 r., średni kurs NBP, tabela 034/A/NBP/2009).

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>31.12.2010 r.</u>	<u>31.12.2009 r.</u>
Aktywa razem	12.027	11.338
I. Aktywa trwałe	7.113	7.485
II. Aktywa obrotowe	4.805	3.854
III. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	109	-
Pasywa razem	12.027	11.738
I. Kapitał własny	10.206	9.656
II. Zobowiązania długoterminowe	958	1.040
III. Zobowiązania krótkoterminowe	863	643

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

- na 31.12.2010 r. – 3,9603 zł
- na 31.12.2009 r. – 4,1082 zł

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat przeliczone na EURO:

W tys. EURO za okres:	<u>01.01.2010 r.</u>	<u>01.01.2009 r.</u>
	<u>-31.12.2010 r.</u>	<u>-31.12.2009 r.</u>
Przychody netto ze sprzedaż produktów, towarów i materiałów	6.992	6.200
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	5.073	4.155
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1.919	2.045
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	154	438
Zysk (strata) brutto	211	372
Zysk (strata) netto	188	501

Podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EURO:

W tys. EURO za okres:	<u>01.01.2010 r.</u>	<u>01.01.2009 r.</u>
	<u>-31.12.2010 r.</u>	<u>-31.12.2009 r.</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	454	1.762
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-113	-200
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-120	-912
Przepływy pieniężne netto, razem	221	649

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

- za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. – 4,0044 zł
- za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. – 4,3406 zł

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

Dane za 2009 r. zaprezentowane w rocznym raporcie R/2010 jako dane porównywalne różnią się od danych zaprezentowanych w rocznym raporcie R/2009 następująco:

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie		Raport R/2010 r. Jest	Raport R/2009 r. Było	Różnica
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	5	-	5
	Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	485	-50	535
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 647	7 107	540
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-953	-413	-540
	Otrzymane odsetki	363	-	363
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-869	-692	-177
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
	Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	-	363	-363
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-3 959	-3 596	-363

Prezentowane różnice w zakresie:

1. **Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych +5 tys. zł.** zostały wcześniej zaprezentowane w pozycji Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.
2. **Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych +535 tys. zł:** +540 tys. zł dotyczy aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia zaprezentowanych wcześniej w Wydatkach na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz -5 tys. zł. ujętych wcześniej w tej pozycji (+5 tys. zł), a obecnie prezentowanych w pozycji Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.
3. Wartość -540 tys. zł. poprzednio ujęte w pozycji **Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych** została zaprezentowana w pozycji Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

4. **Odsetki otrzymane (wpłaty z tytułu odsetek od lokat)** w kwocie 363 tys. zł. zostały przeniesione z działalności finansowej do działalności inwestycyjnej.

CZĘŚĆ DRUGA – JEDNOSTKOWE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Nota	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
AKTYWA				
I.	Aktywa trwałe		28 169	30 748
	Rzeczowe aktywa trwałe	1	27 341	29 756
	Pozostałe wartości niematerialne	2	15	58
	Aktywa finansowe	3	-	-
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	813	934
II.	Aktywa obrotowe		19 028	15 831
	Zapasy	4	3 985	3 625
	Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	5	5 469	3 563
	- należności z tytułu dostaw i usług		5 308	3 282
	- pozostałe należności		161	281
	Należności z tytułu podatku dochodowego		26	-
	Aktywa finansowe	6	42	44
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	9 445	8 547
	Rozliczenie międzyokresowe	8	61	52
III.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	9	434	-
	SUMA AKTYWÓW		47 631	46 579
PASYWA				
I.	Kapitał własny		40 419	39 667
	Kapitał podstawowy	10	9 823	9 823
	Pozostałe kapitały	11	29 844	7 511
	Zyski zatrzymane		-	20 157
	Zysk (strata) netto		752	2 176
II.	Zobowiązania długoterminowe		3 794	4 271
	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	3 105	3 420
	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	12	689	548
	Zobowiązania z tytułu leasingu	13	-	303
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		3 418	2 641
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	14	2 486	1 385
	- z tytułu dostaw i usług		1 167	766
	- inne zobowiązania		1 319	619
	Zobowiązania z tytułu leasingu	13	327	482
	Rezerwy krótkoterminowe	12	592	762
	Rozliczenia międzyokresowe	15	13	12
	SUMA PASYWÓW		47 631	46 579
Wartość księgowa			40 419	39 667
Liczba akcji zwykłych			2 585 026	2 585 026
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą			15,64	15,34

Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą jest równa wartości księgowej na jedną akcję zwykłą.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 r.	9 823	-	7 512	22 332	39 667
Saldo po korektach	9 823	-	7 512	22 332	39 667
Zysk netto za okres	-	-	-	752	752
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	752	752
Podział zysku za 2009 rok	-	-	22 332	-22 332	-
Saldo na dzień 31.12.2010 r.	9 823	-	29 844	752	40 419

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
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto za okres	-	-	-	2 176	2 176
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	2 176	2 176
Podział zysku za 2008 rok	-	-	14	-14	-
Saldo na dzień 31.12.2009 r.	9 823	-	7 512	22 332	39 667

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		28 000	26 910
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	16	27 682	26 700
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	17	318	210
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		20 315	18 035
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	20 039	17 860
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		276	175
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 685	8 875
I.	Pozostałe przychody	19	734	409
II.	Koszty sprzedaży		254	202
III.	Koszty ogólnego zarządu		6 412	6 273
IV.	Pozostałe koszty	20	1 135	907
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej		618	1 902
I.	Przychody finansowe	21	412	619
II.	Koszty finansowe	22	184	906
F.	Zysk (strata) brutto		846	1 615
G.	Podatek dochodowy	23	94	-561

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
I.	a) część bieżąca		287	-
II.	b) część odroczone		-193	-561
H.	Zysk (strata) netto		752	2 176
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU		Nota	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
I.	Zysk (strata) netto		752	2 176
II.	Pozostałe składniki całkowitego dochodu			
1	Skutki wyceny i przeniesień aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (kwota netto)		-	-
III.	Całkowity dochód ogółem		752	2 176

Zysk netto		752	2 176
Średnioważona liczba akcji zwykłych		2 585 026	2 585 026
Zysk netto na jedną akcję zwykłą		0,29	0,84

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą równy jest zyskowi netto na jedną akcję.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	846	1 615
II.	Korekty razem	2 632	3 283
	Amortyzacja wartości niematerialnych	19	27
	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	88	5
	Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	2 646	2 478
	Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	217	485
	Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazanych według wartości godziwej	2	771
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-14	-212
	Koszty odsetek	24	92
	Otrzymane odsetki	-350	-363
III.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	3 478	4 898
	Zmiana stanu zapasów	-360	1 357
	Zmiana stanu należności	-1 997	2 864
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 048	-1 069
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (z wyłączeniem aktywa na pod. odroczone)	-7	8
	Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczone)	-29	-457
	Inne korekty	-	46
IV.	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	2 133	7 647

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
	Zapłacony podatek dochodowy	-314	-
V.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 819	7 647
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-13	-41
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-789	-953
	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	71
	Otrzymane odsetki	350	363
	Inne wydatki inwestycyjne	-	-309
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-452	-869
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	Wykup opcji walutowych	-	-3 726
	Spłata odsetek od kredytów i pożyczek	-1	-
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-457	-354
	Odsetki zapłacone	-21	-92
	Prowizje od kredytów	-3	-
	Inne wpływy	-	213
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-482	-3 959
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	885	2 819
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	898	2 818
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13	-1
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 547	5 729
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	9 445	8 547

NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Nota 1

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Środki trwałe, w tym:	27 341	29 756
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	1 621
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 872	13 386
- urządzenia techniczne i maszyny	11 153	12 926
- środki transportu	262	365
- inne środki trwałe	1 433	1 458
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	27 341	29 756

W dniu 28 maja 2010 r. Spółka zawarła umowę z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym. Jako zabezpieczenie kredytu ustalono hipotekę w wysokości 750 tys. zł.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych skorygowana została o odpisy aktualizujące na łączną wartość 23 tys. zł. Odpisy aktualizujące dotyczą pozycji budynki i budowle w kwocie 3 tys. zł – budynek starej portierni, który z powodu złego stanu technicznego przeznaczony jest do rozbiórki oraz pozycji maszyny i urządzenia w kwocie 20 tys. zł – urządzenia zakupione do gniazda obróbki galwanicznej, ale w związku z zaprzestaniem działalności tego gniazda przeznaczone do sprzedaży, jeżeli nie znajdzie się nabywca, przeznaczone do złomowania.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych w produkcji lub świadczonych usługach ujęta została w rachunku zysków i strat jako koszt sprzedanych produktów w kwocie 2.387 tys. zł, a pozostałe rzeczowe aktywa trwałe w kosztach ogólnego zarządu 259 tys. zł.

ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 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	14 425	15 845	457	3 167	35 515
b) zwiększenia (z tytułu)	-	9	464	7	466	946
- zakup	-	9	361	7	466	843
- ulepszenie	-	-	103	-	-	103
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	9	1 004	95	73	1 181
- likwidacja	-	9	162	92	73	336
- sprzedaż	-	-	13	-	-	13
- środki trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	829	3	-	832
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 621	14 425	15 305	369	3 560	35 280
e) wartość umorzenia na początek okresu	-	1 036	2 919	93	1 709	5 757
- zwiększenia w ciągu okresu	-	522	1 598	46	480	2 646
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	8	385	32	62	487
f) wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 550	4 132	107	2 127	7 916
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	3	-	-	-	3
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	99	-	-	99
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	79	-	-	79
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	3	20	-	-	23
i) wartość netto środków trwałych na 31.12.2010 r.	1 621	12 872	11 153	262	1 433	27 341

*¹) Zwiększenia środków trwałych w kwocie 946 tys. zł obejmują nakłady inwestycyjne poniesione w 2010 r. w kwocie 843 tys. zł (tabela poniżej) na zakup środków trwałych oraz nakłady poniesione na ulepszenie środków trwałych w kwocie 103 tys. zł.

Spółka w 2010 r. poniosła nakłady inwestycyjne w kwocie 856 tys. zł, a w 2011 r. planowane są nakłady inwestycyjne w kwocie 1.244 tys. zł.

Rodzaj nakładu	Nakłady poniesione w 2010r.	Nakłady planowane w 2011 r.
Zakup i ulepszenie środków trwałych. – maszyny i urządzenia produkcyjne	303	691
Zakup środków trwałych – maszyny nieprodukcyjne	160	70
Modernizacja budynków i budowli	9	35
Zakup serwera	47	-
Zakup komputerów	11	9
Oprządkowania	114	140
Środki trwałe niskiej wartości (1000 - 3500 zł)	199	18
Zakup samochodu dla działu marketingu	-	60
Pozostałe nakłady inwestycyjne (wartości niematerialne)	13	221
Razem nakłady	856	1 244

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	1 132
- 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

Nota 2

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) koszty prac rozwojowych	-	7
b) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	15	51
- oprogramowanie komputerowe	15	51
Wartości niematerialne, razem	15	58

Wartość pozostałych wartości niematerialnych skorygowana została o odpisy aktualizujące na kwotę 37 tys. zł w związku z brakiem protokołu odbioru oprogramowania dla procesu produkcji odlewni.

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

Amortyzacja wartości niematerialnych ujęta jest w rachunku zysków i strat w kosztach ogólnego zarządu w kwocie 19 tys. zł.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ZA OKRES 01.01.2010 R.-31.12.2010 R.

Wyszczególnienie	a	b		c	Razem
	koszty prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	
			oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto na początek okresu	197	-	381	-	578
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	13	-	13
- zakup	-	-	13	-	13
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-
d) wartość brutto na koniec okresu	197	-	394	-	591
e) wartość umorzenia na początek okresu	190	-	330	-	520
- zwiększenia w ciągu okresu	7	-	12	-	19
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	197	-	342	-	539
g) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	-	-	37	-	37
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-
h) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	37	-	37

Wyszczególnienie	a	b		c	Razem
	koszty prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	
			oprogramowanie komputerowe		
i) wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na 31.12.2010 r.	-	-	15	-	15

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ZA OKRES 01.01.2009 R.-31.12.2009 R.

Wyszczególnienie	a	b		c	Razem
	koszty prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		inne wartości niematerialne	
			oprogramowanie komputerowe		
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

Nota 3

AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
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 aktualizującym. Na kwotę tą składają się udziały w spółkach. Odzyskanie tych udziałów jest wątpliwe.

Nota 4

Stan na 31.12.2010 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	3 245	1 425	204	81	1 302	-	1 943
Półprodukty i produkcja w toku	2 102	417	52	49	414	-	1 688
Wyroby gotowe	511	317	181	22	158	-	353
Towary	1	-	-	-	-	-	1
Zapasy razem	5 859	2 159	437	152	1 874	20 315	3 985

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	266	1 425	-	2 008
Półprodukty i produkcja w toku	1 755	432	108	93	417	-	1 338
Wyroby gotowe	594	328	33	22	317	-	277
Towary	2	-	-	-	-	-	2
Zapasy razem	5 784	1 937	159	381	2 159	18 035	3 625

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

Nota 5

NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) od jednostek powiązanych	-	-
b) należności od pozostałych jednostek	5 469	3 563
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 308	3 282
- do 12 miesięcy	5 308	3 282
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	84	122
- pozostałe należności	77	159
Należności handlowe oraz pozostałe należności netto, razem	5 469	3 563
c) odpisy aktualizujące wartość należności	426	263
Należności handlowe oraz pozostałe należności brutto, razem	5 895	3 826

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH I POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Stan na początek okresu	263	195
a) zwiększenia (z tytułu)	217	111
- należności przeterminowane	108	63
- należności zasądzone przez sąd	5	48
- należności w postępowaniu upadłościowym	104	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	54	43
- należności przeterminowane	49	40
- należności zasądzone przez sąd	5	3
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	426	263

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

NALEŻNOŚCI HANDLOWE I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) w walucie polskiej	4 326	2 297
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 569	1 529
b1. jednostka/waluta tys./ EUR	338	340
tys. zł	1 338	1 426
b2. jednostka/waluta tys./ USD	78	36
tys. zł	231	103
Należności handlowe i pozostałe należności, razem	5 895	3 826

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) terminowe	4 130	2 553
b) przeterminowane do miesiąca	874	401
c) przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	395	379
d) przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	29	19
e) przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19	-
f) przeterminowane powyżej 1 roku	256	193

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	5 703	3 545
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	395	263
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	5 308	3 282

Przedziały czasowe do 3 miesięcy spłacania należności związane są z normalnym tokiem sprzedaży przez Spółkę. Na koniec 2010 r. należności sporne wynoszą 339 tys. zł. Należności przeterminowane dotyczą dostaw i usług. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego, należności nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 6

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) wg ceny nabycia	70	70
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych na początek okresu	26	40
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	15	-
Odwrocenie się w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	13	14
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych na koniec okresu	28	26
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (akcje) wg wartości godziwej	42	44

Nota 7

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) środki pieniężne w kasie	16	10
b) środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 029	347
c) pozostałe środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	8 400	8 190
-lokaty	8 400	8 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	9 445	8 547

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) w walucie polskiej	8 519	8 252
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	926	295
b1. jednostka/waluta tys./ EUR	181	72
tys. zł	716	295
b2. jednostka/waluta tys./ USA	71	-
tys. zł	210	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	9 445	8 547

Nota 8

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Prenumeraty	10	8
Ubezpieczenia	28	24
Koszty przyszłego roku	23	20
Rozliczenia międzyokresowe, razem	61	52

Nota 9

ZMIANY AKTYWÓW TRWAŁYCH PRZEZNACZONYCH DO ZBYCIA ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem
a) wartość brutto na początek okresu	-	-	-
b) zwiększenia (z tytułu)	829	3	832
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	829	3	832
e) wartość umorzenia na początek okresu	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	329	1	330
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
f) wartość umorzenia na koniec okresu	329	1	330
g) wartość netto bez odpisów na koniec okresu	500	2	502
h) wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-
- zwiększenia w ciągu okresu	68	-	68
- zmniejszenia w ciągu okresu	-	-	-
i) wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	68	-	68
j) wartość netto środków trwałych na 31.12.2010 r.	432	2	434

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 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
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 24/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 r., na podniesienie kapitału zakładowego o przypadającą na 2010 r. kwotę nie większą niż 380 tys. zł w związku z Programem motywacyjnym dla pracowników.

Zgodnie z postanowieniami „Regulaminu Przydziału Uprawnionym Pracownikom Spółki Akcji Emitowanych w Ramach Kapitału Docelowego”, warunkiem, od spełnienia którego uzależnione było zaoferowanie akcji, to osiągnięcie przez Emitenta zysku ze sprzedaży (z wyłączeniem kosztów przedmiotowego programu), na poziomie co najmniej 75% prognozy zysku ze sprzedaży za dany rok, określonego w „Strategii działalności Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w latach 2007-2010”.

Nieosiągnięcie przez Emitenta minimalnego 75% stopnia realizacji prognozy zysku ze sprzedaży skutkowało brakiem realizacji Programu w danym roku i brakiem emisji Akcji przewidzianej na 2010 rok.

Spółka nie posiada akcji własnych.

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

Akcyonariusz	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 2010 w dniu 10.11.2010 r.

Nota 11

POZOSTAŁE KAPITAŁY	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Kapitał zapasowy utworzony (wg rodzaju)	21 360	7 022
- zgodnie z wymogami KSH art. 396	3 274	3 274
- z zysku zgodnie ze statutem	18 086	3 748
Kapitał zapasowy pozostały (wg rodzaju)	484	489
- z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych	-	5
- z wyceny akcji dla pracowników	484	484
Kapitał rezerwowy	8 000	-
Pozostałe kapitały, razem	29 844	7 511

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych Spółka tworzy obowiązkowe odpisy z zysku na kapitał zapasowy w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu, gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego zarejestrowanego. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym, Kapitał rezerwowy w kwocie 8.000 tys. zł przeznaczony jest na wykup akcji własnych.

Nota 12

REZERWY DŁUGOTERMINOWE ORAZ REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Rezerwy długoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne:	689	548
- Rezerwy na świadczenia emerytalne	246	167
- Rezerwy na nagrody jubileuszowe	360	300
- Rezerwy na odprawy pośmiertne	83	81
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Razem rezerwy długoterminowe	689	548
Rezerwy krótkoterminowe na świadczenia emerytalne i podobne:	342	282
- Rezerwy na świadczenia emerytalne	2	1
- Rezerwy na nagrody jubileuszowe	67	43
- Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	263	227
- Rezerwy na odprawy pośmiertne	10	11
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	250	480
- Rezerwy na koszty badania bilansu	18	11
- Rezerwy na naprawy gwarancyjne	159	159
- Rezerwy na premię Zarządu	43	79
- Rezerwy na odprawę dla Zarządu	16	181
- Inne rezerwy	14	50
Razem rezerwy krótkoterminowe	592	762

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca świadczenia na rzecz pracowników. Podstawą wyceny rezerw na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników są przepisy prawa pracy, regulaminów wynagrodzeń i innych porozumień pracodawcy z pracownikiem. Szacunek kwoty rezerwy uwzględnia obowiązkowe obciążenie pracodawcy wynikające z obowiązku na dzień szacowania rezerwy przepisów prawa (np. składki emerytalne i rentowe). Wycena aktuarialna świadczeń emerytalnych została przeprowadzona na dzień 31.12.2010 r.

Założenia wyceny:

- Tablica śmiertelności GUS z 2009 r.,
- Prawdopodobieństwo przejścia na emeryturę – 0,25%,
- Model mobilności pracowników Spółki – Multiple Decrement Mode,I
- Techniczna stopa procentowa - 4,8%,
- Domyślny wiek emerytalny – 60 lat dla kobiet, 65 lat dla mężczyzn.

Przyjęto następującą ogólną klasyfikację świadczeń pracowniczych występującą w Polsce:

- Świadczenia płatne po zakończeniu pracy – odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne,
- Inne świadczenia długoterminowe – nagrody jubileuszowe,
- Świadczenia krótkoterminowe – niewykorzystane urlopy.

W przypadku świadczeń płatnych po zakończeniu pracy oraz innych świadczeń długoterminowych do wyznaczenia rezerwy została użyta metoda Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych.

Dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczeń przebiega liniowo w okresie, do którego przyporządkowano dane świadczenie.

Obliczenie rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano dla osób zatrudnionych w Spółce wg stanu na 31.12.2010 r. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po tym dniu, ani zmian zasad wypłacanych świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

Przyjęto, że kobiety i mężczyźni przechodzą na emeryturę zgodnie z domyślnym wiekiem emerytalnym.

Utworzono rezerwy na

- Odprawy emerytalno-rentowe - długoterminowe i krótkoterminowe,
- Nagrody jubileuszowe - długoterminowe i krótkoterminowe,
- Odprawy pośmiertne - długoterminowe i krótkoterminowe,
- Niewykorzystane urlopy – krótkoterminowe.

Rezerwy krótkoterminowe przeznaczone są na świadczenia płatne w ciągu najbliższych 12 miesięcy, zaś długoterminowe są przeznaczone na świadczenia płatne w okresie późniejszym.

Pozostałe rezerwy tworzone są z następujących tytułów:

- na koszty badania bilansu,
- na naprawy gwarancyjne.

ZMIANY STANU REZERW ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.

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	Ogółem
Wartość rezerw na 01.01.2010 r.	548	282	11	159	79	181	50	762
Utworzenie	167	74	28	-	43	16	18	179
Wykorzystanie	-	-	21	-	79	181	54	335
Rozwiązanie	26	14	-	-	-	-	-	14
Wartość rezerw na 31.12.2010 r.	689	342	18	159	43	16	14	592

ZMIANY STANU REZERW ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.

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	Ogółem
Wartość rezerw na 01.01.2010 r.	1 007	278	41	159	86	151	45	760
Utworzenie	-	28	21	-	70	50	55	224
Wykorzystanie	64	19	51	-	66	-	12	148
Rozwiązanie	395	5	-	-	11	20	38	74
Wartość rezerw na 31.12.2010 r.	548	282	11	159	79	181	50	762

Nota 13

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Długoterminowe	-	303
Krótkoterminowe	327	482
Razem zobowiązania z tytułu leasingu	327	785

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada następujące umowy leasingowe:

- 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.
- 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 31.12.2010 r.		Na dzień 31.12.2009 r.	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca netto minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca netto minimalnych opłat
W okresie do 1 roku	329	327	501	482
W okresie od 1 roku do 5 lat	-	-	304	303
W okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	329	327	805	785

Leasingodawca	Data spłaty ostatniej raty	Kwota zobowiązania na 31.12.2010 r.	Grupa aktywów	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010 r.	Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2009 r.
BRE LEASING ^{*)}	20.10.2010	24	Urządzenia techniczne i maszyny – tokarka TUX-63BM	103	110
BRE LEASING	11.06.2011	303	Urządzenia techniczne i maszyny - centrum obróbkowe	902	954
Razem		327		1 005	1 064

^{*)} zobowiązanie leasingowe dotyczy opłaty końcowej w kwocie 24 tys. zł.

Nota 14

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) wobec jednostek powiązanych	-	-
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 486	1 385
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 167	766
- do 12 miesięcy	1 167	766
- powyżej 12 miesięcy	-	-
- inne zobowiązania finansowe	-	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	841	343
- z tytułu wynagrodzeń	448	267
- inne	30	9
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	2 486	1 385

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
a) w walucie polskiej	2 443	1 368
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	43	17
b1. jednostka/waluta tys./ EUR	11	4
tys. zł	43	17
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	2 486	1 385

Nota 15

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	13	12
Przychody z tytułu zaliczek na dostawy	13	12

Nota 16

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Przychody ze sprzedaży wyrobów i półproduktów	27 025	26 054
Przychody ze sprzedaży usług	657	646
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	27 682	26 700

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Kraj	20 099	19 568
Eksport	7 583	7 132
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	27 682	26 700

Spółka udziela gwarancji na produkowane wyroby na okres 24 miesięcy, a na wykonywane usługi na okres 6 miesięcy.

Nota 17

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Sprzedaż materiałów	11	26
Sprzedaż towarów	307	184
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	318	210

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Kraj	290	210
Eksport	28	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	318	210

Spółka w analizowanym okresie nie miała odbiorców, którzy osiągnęli co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2010 r.

Nota 18

KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Koszty według rodzaju:		
a) amortyzacja	2 665	2 505
b) zużycie materiałów i energii	13 514	11 271
c) usługi obce	2 187	2 202
d) podatki i opłaty	761	772
e) wynagrodzenia	6 432	5 584
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 516	1 436
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	615	573
- podróże służbowe	78	113
- koszty reprezentacji i reklamy	127	243
- pozostałe	410	216
Koszty według rodzaju, razem	27 690	24 343
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-594	198
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-391	-206

KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-254	-202
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 412	-6 273
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20 039	17 860

Nota 19

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Dotacje	-	-
Inne przychody, w tym:	734	409
a) odwrócenie odpisów aktualizujących, w tym:	565	215
- rzeczowych aktywów trwałych	79	19
- zapasów	437	159
- należności	49	37
b) rozwiązanie rezerw	-	-
c) przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań	84	68
d) przychody z tytułu ze złomowania materiałów i produktów	41	58
e) pozostałe inne przychody	44	68
Razem pozostałe przychody	734	409

Odwrócenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych dokonano w momencie likwidacji rzeczowych aktywów trwałych 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 i upadłościowych.

Nota 20

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	186	155
Zawiązanie rezerw	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	570	490
- rzeczowych aktywów trwałych	99	-
- wartości niematerialnych	37	-
- zapasów	152	381
- należności	214	109
- aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia	68	-
Inne przychody, w tym:	379	262
a) koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań	27	50
b) koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów	296	163
c) zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	16	3
d) pozostałe inne koszty	40	46
Razem pozostałe koszty	1 135	907

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących rzeczowych aktywów trwałych dokonano w wyniku zaprzestania procesów produkcyjnych, w których były wykorzystywane te aktywa.

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących wartości niematerialnych dokonano w związku z przedłużającym się procesem wdrożeniowym niniejszych wartości.

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących zapasów wynikają z przeniesienia części zapasów do grupy o dłuższym okresie zalegania, natomiast utworzenie odpisów aktualizujących należności dotyczą należności o niskim stopniu ściągłości, których wyegzekwowanie wymaga niejednokrotnie interwencji służb sądowych bądź egzekucyjnych.

Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia związane było ze zmniejszeniem wartości rynkowej tych aktywów.

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki, w tym:	378	407
- odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych	350	362
- odsetki od należności	28	45
Zysk ze zbycia inwestycji	34	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	14
Inne przychody finansowe, w tym:	-	198
a) nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	198
Razem przychody finansowe	412	619

Nota 22

KOSZTY FINANSOWE	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Odsetki, w tym:	29	92
- odsetki od zobowiązań	7	10
- odsetki od kredytów	1	-
- odsetki od umów leasingowych	21	82
Strata ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	2	-
Inne koszty finansowe, w tym:	153	814
a) nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	117	-
b) straty z instrumentów finansowych	-	771
c) pozostałe inne koszty finansowe	36	43
Razem koszty finansowe	184	906

Nota 23

PODATEK DOCHODOWY	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Podatek dochodowy od osób prawnych ujęty w deklaracji podatkowej okresu	287	-
Podatek odroczony	-193	-561
Razem podatek	94	-561
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	94	-561

	Za okres 01.01.2010 r. -31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. -31.12.2009 r.
Podatek dochodowy-wyjaśnienie różnic pomiędzy podatkiem obliczonym według stawki obowiązującej a podatkiem wykazanym		
Zysk przed opodatkowaniem	846	1615
Podatek dochodowy według stawki obowiązującej w okresie (19%)	161	307
Podatek dochodowy dotyczący lat ubiegłych ujęty w bieżącym okresie sprawozdawczym	-	-
Różnice trwałe	257	48
Pozostałe różnice	804	-2450
Odliczenia od dochodu (kwota straty z lat ubiegłych)	-393	-
Efekt podatkowy różnic	126	-456
Podatek dochodowy	287	-
Średnia efektywna stawka podatkowa (obciążenie podatkowe/dochód przed opodatkowaniem)	33,92%	-

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Odpisy aktualizujące wartość materiałów	247	271
Odpisy aktualizujące wartość produkcji w toku	79	79
Odpisy aktualizujące wartość produktów	30	60
Odpisy aktualizujące należności	3	-
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	5	-
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne	7	-
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	17	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne	243	248
Ujemne różnice kursowe	2	5
Nie wypłacone wynagrodzenia	-	51
Nie wypłacone świadczenia ZUS	40	47
Zobowiązania z tytułu leasingu	65	173
Straty z lat ubiegłych	75	150
RAZEM aktywa z tyt. odr. pod. doch.	813	1084
Odpis aktual. aktywa z tyt. odr. pod. doch.	-	150
Aktywa z tyt. odr. pod. doch. netto	813	934

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
Różnica pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową środków trwałych	3 101	3 404
Odsetki na należności	1	8
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	8
Dodatnie różnice kursowe	3	-
RAZEM	3 105	3 420

Nota 24

ZYSK NA AKCJĘ	Za okres 01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	Za okres 01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.
Zysk netto za rok obrotowy	752	2 176
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026	2 585 026
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,29	0,84

Nota 25

Zysk netto za rok 2009 w kwocie 2.176.167,61 zł został przeznaczony:

- w kwocie 2.176.000,00 zł na kapitał rezerwowy,
- w kwocie 167,61 zł na zwiększenie kapitału zapasowego.

W 2010 r. Spółka osiągnęła zysk w wysokości 752 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	Instrumenty pochodne	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (leasing)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	44	-	-	785	8 190	-	-
2.	Zwiększenia	-	-	-	-	210	-	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	-	-	210	-	-
3.	Zmniejszenia	2	-	-	458	-	-	-
	- zbycie, rozwiązanie, zapłata	-	-	-	458	-	-	-
	- wycena	2	-	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	42	-	-	327	8 400	-	-
Z tego								
4.1.	Pozycje ujawnione w bilansie	42	-	-	327	8 400	-	-
	- krótkoter. aktywa finansowe	42	-	-	-	-	-	-
	- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	8 400	-	-
	- krótkoter. zobow. z tyt. leasingu	-	-	-	327	-	-	-

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

Okres wymagalności wszystkich instrumentów finansowych nie przekracza 1 roku.

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.

Instrumenty pochodne – Spółka nie posiada instrumentów pochodnych.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (Leasingowe) – w ramach leasingu finansowego na dzień 31.12.2010 r. Spółka posiada 2 umowy leasingowe dotyczące nabycia maszyn i urządzeń. Ostateczna spłata zobowiązań leasingowych nastąpi w czerwcu 2011 r.

Należności własne – Na początek roku Spółka posiadała lokaty na kwotę 8.190 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do czterech miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2010 r. wartość lokat bankowych wynosiła 8.400 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności.

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 odpisy aktualizujące do wysokości udziałów. Odpis aktualizujący odniesiony był na rachunek zysków i strat.

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 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

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

W 2010 r. Spółka dokonała w wysokości 2 tys. zł odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w związku z ich wyceną na dzień bilansowy. W tym miejscu opisano odpisy aktualizujące dotyczące instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 1. Natomiast wszystkie odpisy dotyczące aktywów zostały opisane pod tabelkami dotyczącymi poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w nocie 19 i 20.

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

W 2010 r. Spółka nie osiągnęła odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat w 2010 r. wyniosły 350 tys. zł.

8. Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych.

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań leasingowych i kredytowych) wyniosły w 2010 r. 22 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł).

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe została przeprowadzona dla przychodów netto ze sprzedaży eksportowej produktów, towarów i materiałów przy założeniu wzrostu i spadku o 5% kursów EUR i USD wobec PLN.

	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.			01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		
	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	7.611	+381	-381	7.132	+357	-357

W sytuacji, w której waluty by się podniosły o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2010 r. wzrost o 381 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, odwrotnie natomiast gdyby kurs spadł.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej (w tys. PLN).

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stopy procentowej Spółki przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych	
		+ 0,2%	- 0,2%		+ 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.445	+18,9	-18,9	8.547	+17,1	- 17,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	327	+0,7	-0,7	785	+1,6	- 1,6
RAZEM	9.772	+19,6	-19,6	9.332	+18,7	- 18,7

Na dzień 31.12.2010 wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (aktywa finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 9.772 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 19,6 tys. zł. Odwrotnie natomiast w przypadku zmiany in minus.

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.

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

Spółka na koniec 2010 r. nie posiada instrumentów zabezpieczających.

II. Segmenty działalności.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, segmenty operacyjne identyfikowane są 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 01.01.2010 r. 31.12.2010 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Przychody										
Kraj	11 873	2 076	1 582	478	1 243	2 263	584	290	-	20 389
Eksport, w tym:	6 629	102	27	63	12	677	73	28	-	7 611
do państw UE	5 381	82	27	0	12	677	71	17	-	6 267
do państw poza UE	1 248	20	0	63	0	0	2	11	-	1 344
Przychody ogółem	18 502	2 178	1 609	541	1 255	2 940	657	318	-	28 000
Koszty										
Kraj	9 748	2 370	1 538	582	1 333	2 792	378	255	-	18 996
Eksport, w tym:	6 694	120	23	101	12	970	44	21	-	7 985
do państw UE	5 293	94	23	0	12	970	44	12	-	6 448
do państw poza UE	1 401	26	0	101	0	0	0	9	-	1 537
Koszty ogółem	16 442	2 490	1 561	683	1 345	3 762	422	276	-	26 981
Wynik segmentu										
Kraj	2 125	-294	44	-104	-90	-529	206	35	-	1 393
Eksport, w tym:	-65	-18	4	-38	0	-293	29	7	-	-374
do państw UE	88	-12	4	0	0	-293	27	5	-	-181
do państw poza UE	-153	-6	0	-38	0	0	2	2	-	-193
Wynik segmentu	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-	1 019
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	734	734
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	1 135	1 135
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-401	618
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	412	412
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	184	184
Zysk przed opodatkowaniem	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-173	846

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	94	94
Zysk netto	2 060	-312	48	-142	-90	-822	235	42	-267	752
Aktywa, kapitały i zobowiązania										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	47 631	47 631
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	40 419	40 419
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	7 212	7 212
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	843	843
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	13	13
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	2 646	2 646
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	2 360	2 360

Za okres 01.01.2009 r. 31.12.2009 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	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
do państw UE	6 007	99	26	0	9	324	35	0	-	6 500

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
do państw 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
do państw UE	5 203	118	18	0	12	501	29	0	-	5 881
do państw 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
do państw UE	804	-19	8	0	-3	-177	6	0	-	619
do państw 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	-	-	-	-	-	-	-	-	409	409
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	907	907
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 851	32	50	-239	35	-634	267	38	-498	1 902
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	3 575	619
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	3 862	906
Zysk przed opodatkowaniem	2 851	32	50	-239	35	-634	267	38	-785	1 615
Podatek dochodowy									-561	-561
Zysk netto	2 851	32	50	-239	35	-634	267	38	-224	2 176
Aktywa, kapitały i zobowiązania										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	46 579	46 579
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	39 667	39 667

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	6 912	6 912
Pozostałe informacje										
Nakłady inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	728	728
Nakłady inwestycyjne na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	41	41
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	2 478	2 478
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	27	27
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	2 425	2 425

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

Wyszczególnienie	2010 r.		2009 r.		Zmiana 2010/2009
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	27 682	100,0%	26 700	100,0%	3,7%
Kraj	20 099	72,6%	19 568	73,3%	2,7%
Eksport, w tym:	7 583	27,4%	7 132	26,7%	6,3%
Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów	6 250		6 263		-0,2%
Eksport poza unijny	1 333		869		53,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	318	100,0%	210	100,0%	51,4%
Kraj	290	91,2%	210	100,0%	38,1%
Eksport	28	8,8%	-	-	-

III. Zobowiązania i należności warunkowe.

Zobowiązania i należności warunkowe	Stan na dzień 2010-12-31	Stan na dzień 2009-12-31
1. Zobowiązania warunkowe	2 660	6 299
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych, (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek, (z tytułu)	2 673	6 299
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco	1 000	4 000
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco	128	74
- zabezpieczenia należ.i za dostarcz. towary - weksel in blanco	200	200
- zabezpieczenia leasingu - weksel in blanco	1 266	1 963
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	66	62
2. Należności warunkowe	-	-
2.1. Od jednostek powiązanych, (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek, (z tytułu)	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	2 660	6 299

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 powiązаныmi, 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 31.12.2010 r.	Stan na 31.12.2009 r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	203	223
- na stanowiska nierobotniczych	71	75
- na stanowiska robotniczych	132	148

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

Wynagrodzenie osób zarządzających w 2010 r. przedstawia poniższa tabela:

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2010 r.	Pensja podstawowa za 2010 r.	Premia roczna wypłacona za 2009 r.	Ekwiwalent za urlop	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna	Premia roczna naliczona za 2010 r.	Razem
Kozlovski Miroslav	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (powołany z dniem 29.09.2010 r., um. o pracę od 07.10.2010 r.)	56 191	-	-	5 619	-	7 836	69 646
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży (do 28.06.2010 r.)	85 571	17 697	19 568	8 557	90 000	4 843	226 236
Piszczy Andrzej	Wiceprezes Zarządu (od 28.06.2010 r.)	98 286	-	-	12 286	-	15 263	125 835
Zakonek Jan	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny (do 28.06.2010 r.)	113 589	53 091	19 379	8 557	120 000	14 528	329 144
Wojtowicz Władysław	Prezes Zarządu (oddelegowany Członek RN do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu (od 28.06.2010 r. do 28.09.2010 r.)	30 333	-	-	-	-	-	30 333
Razem		383 970	70 788	38 947	35 019	210 000	42 470	781 194

Wynagrodzenie osób zarządzających w 2009 r. przedstawia poniższa tabela:

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009 r.	Premia roczna wypłacona za 2008 r.	Świadczenia dodatkowe	Nagroda roczna 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 w 2010 r. przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2010 r.	Pensja podstawowa za 2010 r.
1.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 965
2.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 965
3.	Piwowar Wiesław	Przewodniczący. Rady Nadzorczej	22 125
4.	Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący. Rady Nadzorczej	20 545
5.	Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	20 545
Razem			101 145

Wynagrodzenie osób nadzorujących w 2009r. przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009 r.
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

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 2010 r. ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

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

W okresie od początku roku do dnia bilansowego Spółka nie przeprowadziła emisji i 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.

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

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

Bożena Polak
Główny Księgowy

Andrzej Piszcz
Wiceprezes Zarządu

Miroslav Kozlovski
Prezes Zarządu

Przemyśl, 21 marca 2011 r.



ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2010 R.

PRZEMYŚL, MARZEC 2011

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	7
4. KAPITAŁY SPÓŁKI	7
5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	7
6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA	8
ROZDZIAŁ II.	9
PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI	9
7. FINANSE SPÓŁKI	9
7.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
7.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
7.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	15
8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH	16
9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	20
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	21
11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH	22
ROZDZIAŁ III.	27
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2010 R.	27
12. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	27
13. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE LUB STOSOWANE W OGRANICZONYM ZAKRESIE	27
13. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	28
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	28
15. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘĆ	29
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	29
17. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	29

18. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	29
19. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	30
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	30
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	30
ROZDZIAŁ IV	31
POZOSTAŁE INFORMACJE	31
22. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	31
22.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE	31
22.2. UMOWY BANKOWE	32
22.3. UMOWY LEASINGOWE	32
22.4. UMOWY UBEZPIECZENIA	32
23. PERSONEL I ŚWIADCZENIA	33
24. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE, OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	34
25. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY	35
26. OCHRONA ŚRODOWISKA	35
27. INNE INFORMACJE	35
27.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	35
27.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI	36
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	36
27.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	36
27.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH PRZEZ EMITENTA	36
27.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	36
27.7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	36
27.8. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WYNIKAMI PROGNOZOWANYMI NA 2010 R.	37
27.9. OPIS CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2010 R.	37
27.10. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	37
27.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	37
27.12. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	37
27.13. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH ODRĘBNIEM DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	39
27.14. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW), BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ OSOBY	41

27.15. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	41
27.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	41
27.17. DATA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYNIKAJĄCA Z TEJ UMOWY	42

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	9
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	10
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	11
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	11
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł	12
Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł	12
Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł	13
Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	14
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł	15
Tabela 10. Wskaźniki finansowe	15
Tabela 11. Sprzedaż produktów, towarów i materiałów wg grup, w tys. zł	17
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	19
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej	32
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r., w zł	39
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2009 r., w zł	40
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r., w zł	41
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2009 r., w zł	41

ROZDZIAŁ I.

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. NAZWA I SIEDZIBA

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

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

Skład osobowy Zarządu do 28 czerwca 2010 r.:

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

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2010 r. powołała Zarząd w składzie:

- Władysław Wojtowicz - Delegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do dnia 28 września 2010 r.
- Andrzej Piszcz - Członek Zarządu – Wiceprezes

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 września 2010 r. powołała z dniem 29 września 2010 r. na Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Mirosława Kozłowskiego.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- 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.

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 grudnia 2010 roku kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 40.419 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%)
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079 akcji	(1,78%)
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 w części pierwszej - informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości - jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok. 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

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudzień 2010 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 47.631 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 40.419 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 15,64 zł.

Aktywa

• **Aktywa trwałe**

Aktywa trwałe na koniec 2010 r. wyniosły 28.169 tys. zł i stanowiły 59,1% w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych w okresie obrachunkowym ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem w tym:	28 169	100,0%	30 748	100,0%	-8,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	27 341	97,1%	29 756	96,8%	-8,1%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	15	0,1%	58	0,2%	-74,1%
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	813	2,9%	934	3,0%	-13,0%
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-

W 2010 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 8,4% w stosunku do końca roku ubiegłego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (97,1%), które zmniejszyły się o 8,1% w związku z przeznaczeniem do zbycia na wartość 434 tys. zł oraz w wyniku umorzenia, sprzedaży i likwidacji.

Zmniejszenie pozostałych wartości niematerialnych (o 74,1%) nastąpiło ze względu na zawiązanie odpisu aktualizującego w związku z brakiem protokołu odbioru oprogramowania dla procesu produkcji odlewni.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 121 tys. zł w stosunku do końca 2009 r., w związku ze zmniejszeniem wartości brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz z rozwiązaniem odpisu na aktywa.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	27 341	100,0%	29 756	100,0%	-8,1%
w tym:					
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	5,9%	1 621	5,4%	-
-budynki i budowle	12 872	47,1%	13 386	45,0%	-3,8%
-urządzenia techniczne i maszyny	11 153	40,8%	12 926	43,4%	-13,7%
-środki transportu	262	1,0%	365	1,2%	-28,2%
-pozostałe środki trwałe	1 433	5,2%	1 458	4,9%	-1,7%

W 2010 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 8,1% w stosunku do końca 2009 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (47,1%) oraz maszyny i urządzenia (40,8%).

Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych wystąpił w grupie środki transportu (28,2%) oraz urządzenia techniczne i maszyny (13,7%).

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2010 r. wartość 19.028 tys. zł i stanowiły 39,9% wartości aktywów Spółki.

W 2010 r. nastąpił wzrost wartości aktywów obrotowych ogółem o 20,2% w stosunku do końca 2009 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to środki pieniężne i ich ekwiwalenty (49,6%), należności handlowe oraz pozostałe należności (28,7%), a także zapasy (20,9%).

Największy wzrost wartości aktywów obrotowych na koniec 2010 r. odnotowano w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności (53,5%), co związane było ze wzrostem wartości sprzedaży w miesiącu grudniu.

Odnotowano także wzrost w stosunku do końca 2009 r. w pozycji rozliczenia międzyokresowe (o 17,3%) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 10,5%), który spowodowany był wzrostem wartości środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz zapasy (o 9,9%), który odnosił się głównie do produkcji w toku i produktów gotowych.

Spadek aktywów obrotowych wystąpił tylko w pozycji aktywa finansowe (o 4,5%) i związany był ze zwiększeniem odpisów aktualizujących ich wartość.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem	19 028	100,0%	15 831	100,0%	20,2%
w tym:					
Zapasy w tym:	3 985	20,9%	3 625	22,9%	9,9%
Materiały	1 943	10,2%	2 008	12,7%	-3,2%
produkcja w toku	1 688	8,9%	1 338	8,5%	26,2%
produkty gotowe	353	1,9%	277	1,7%	27,4%
Towary	1	-	2	-	-50,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 469	28,7%	3 563	22,5%	53,5%
- z tytułu dostaw i usług	5 308	27,9%	3 282	20,7%	61,7%
- pozostałe należności	161	0,8%	281	1,8%	-42,7%
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	0,1%	-	-	-
Aktywa finansowe	42	0,2%	44	0,3%	-4,5%
Pożyczki	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 445	49,6%	8 547	54,0%	10,5%
Rozliczenia międzyokresowe	61	0,3%	52	0,3%	17,3%

• Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale w związku z ich przeznaczeniem do zbycia w wysokości 434 tys. zł zostały przeniesione z rzeczowych aktywów trwałych. Pozycji tej nie było na koniec 2009 r.

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2010 roku kapitały własne stanowiły 84,9% w pasywach ogółem i wyniosły 40.419 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem	40 419	100,0%	39 667	100,0%	1,9%
w tym:					
Kapitał podstawowy	9 823	24,3%	9 823	24,8%	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Pozostałe kapitały	29 844	73,8%	7 511	18,9%	297,3%
Zyski zatrzymane	-	-	20 157	50,8%	-100,0%
Zysk (strata) netto	752	1,9%	2 176	5,5%	-65,4%

Wzrost kapitałów własnych o 1,9% był wynikiem odnotowanego w 2010 r. zysku netto w wysokości 752 tys. zł.

• **Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 3.794 tys. zł, stanowiły 8,0% 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	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoterminowe ogółem w tym	3 794	100,0%	4 271	100,0%	-11,2%
Kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 105	81,8%	3 420	80,1%	-9,2%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	689	18,2%	548	12,8%	25,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	303	7,1%	-100,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-

W badanym okresie nastąpił spadek (o 11,2%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2009 r.

Największy spadek dotyczył zobowiązań z tytułu leasingu (100%) i związany był z przeniesieniem do zobowiązań krótkoterminowych. Spadek (9,2%) wystąpił również w pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i związany był ze zmniejszeniem odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

Wzrost zobowiązań długoterminowych odnotowany został jedynie w rezerwach na zobowiązania (o 25,7%) i był wynikiem przeprowadzonej na koniec roku wyceny aktuarialnej rezerw pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 3.418 tys. zł, stanowiły 7,2% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie przedstawia poniższa tabela.

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

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	3 418	100,0%	2 641	100,0%	29,4%
Wobec powiązanych jednostek	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	-	-	-	-	-

Wyszczególnienie	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Wobec pozostałych jednostek	2 813	82,3%	1 867	70,7%	50,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym	2 486	72,7%	1 385	52,4%	79,5%
- tytułu dostaw i usług	1 167	34,1%	766	29,0%	52,3%
- inne zobowiązania	1 319	38,6%	619	23,4%	113,1%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	327	9,6%	482	18,3%	-32,2%
Rezerwy krótkoterminowe	592	17,3%	762	28,9%	-22,3%
Rozliczenia międzyokresowe	13	0,4%	12	0,5%	8,3%

W badanym okresie nastąpił wzrost (o 29,4%) zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do końca 2009 r.

Zwiększenie odnotowano przede wszystkim w grupie zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 52,3%) oraz pozycji innych zobowiązań (o 113,1%). Wzrost innych zobowiązań dotyczył zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń oraz zobowiązań z tytułu wynagrodzeń.

Zmniejszenie dotyczyło zobowiązań z tytułu leasingu (o 32,25%) i związane było z zakończeniem większości umów leasingowych oraz rezerw krótkoterminowych (o 22,3%) i wynikało z wykorzystania rezerw na odprawy i premię dla zarządu, którego kadencja zakończyła się w czerwcu 2010 r.

7.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

- Przychody ze sprzedaży**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2010 r. 28.985 tys. zł i zwiększyły się o 7,7% w stosunku do 2009 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	28 985	26 918	7,7%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	27 682	26 700	3,7%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	318	210	51,4%
- zmiana stanu produktów	594	-198	400,0%
- koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	391	206	89,8%

Wzrost przychodów ze sprzedaży spowodowany był głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży produktów i usług o 982 tys. zł.

- **Pozostałe przychody**

Pozostałe przychody w 2010 r. wynosiły 734 tys. zł i dotyczyły innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie dotyczyło: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 565 tys. zł (zapasów w kwocie 437 tys. zł, należności w kwocie 49 tys. zł, środków trwałych 79 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody złożyły się: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 84 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 41 tys. zł.

- **Przychody finansowe**

Przychody finansowe wyniosły za 2010 r. 412 tys. zł. Na ich wartość złożyły się odsetki od należności i odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w wysokości 378 tys. zł oraz zysk ze zbycia inwestycji w kwocie 34 tys. zł.

- **Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2010 r. kształtowały się na poziomie 27.966 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2009 r. o 14,1%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.		01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem w tym:	27 966	100,0%	24 518	100,0%	14,1%
Amortyzacja	2 665	9,5%	2 505	10,2%	6,4%
Zużycie materiałów i energii	13 514	48,3%	11 271	46,0%	19,9%
Usługi obce	2 187	7,8%	2 202	9,0%	-0,7%
Podatki i opłaty	761	2,7%	772	3,1%	-1,4%
Wynagrodzenia	6 432	23,0%	5 584	22,8%	15,2%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 516	5,4%	1 436	5,9%	5,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	615	2,2%	573	2,3%	7,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	276	1,0%	175	0,7%	57,7%

- **Pozostałe koszty**

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 1.135 tys. zł i były wyższe o 25,1% w porównaniu do roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wartość pozostałych kosztów miały: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 570 tys. zł tj. rzeczowych aktywów trwałych – 99 tys. zł, wartości niematerialnych – 37 tys. zł, zapasów – 152 tys. zł, należności w kwocie 214 tys. zł i aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia 68 tys. zł, koszty złomowania materiałów, produkcji w toku oraz produktów w kwocie 296 tys. zł, strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 186 tys. zł.

- **Koszty finansowe**

Koszty finansowe na koniec 2010 r. wyniosły 184 tys. zł i były niższe o 79,7% od kosztów za 2009 r. Główną pozycję stanowiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (117 tys. zł), a także odsetki od umów leasingowych i zobowiązań w kwocie 29 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 33 tys. zł i prowizje bankowe na wartość 3 tys. zł.

- **Wyniki finansowe**

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych segmentach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	1 019	2 400	-57,5%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	618	1 902	-67,5%
Zysk/strata brutto	846	1 615	-47,6%
Zysk/strata netto	752	2 176	-65,4%

W 2010 r. Spółka z działalności podstawowej odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1.019 tys. zł tj. o 57,5% niższy niż w 2009 r. (2.400 tys. zł).

Z tytułu pozostałej działalności za 2010 r. Spółka poniosła stratę na poziomie 401 tys. zł (przychody 734 tys. zł, koszty 1.135 tys. zł). W roku ubiegłym strata na pozostałej działalności była wyższa o 97 tys. zł.

Działalność finansowa w 2010 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 228 tys. zł (przychody 412 tys. zł, koszty 184 tys. zł), głównie dzięki odsetkom od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych. W roku ubiegłym na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 287 tys. zł.

Na całej działalności za 2010 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 752 tys. zł i był on niższy od zysku netto za rok ubiegły o 1424 tys. zł.

7.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w dwóch ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	2010-12-31	2009-12-31
Rentowność sprzedaży zysk(strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	3,5%	8,9%
Rentowność EBIT zysk(strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2,1%	7,1%
Rentowność EBITDA zysk(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	11,3%	16,4%
Rentowność netto ze sprzedaży zysk(strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2,7%	8,1%
Rentowność kapitałów własnych ROE zysk(strata) netto / kapitały własne	2,0%	5,5%
Rentowność netto majątku ROA zysk(strata) netto / aktywa razem	1,7%	4,7%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe / zobowiązania. krótkoterminowe	5,6	6,0

Wyszczególnienie	2010-12-31	2009-12-31
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	4,4	4,6
Cykl obrotu zapasami (w dniach) zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	52	54
Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	67	45
Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) zobowiązania. z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	15	11
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	15,1%	14,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zobowiązania ogółem / kapitały własne	17,8%	17,4%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa) kapitały własne / aktywa trwałe	143,5%	129,0%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa) kapitały własne + zobowiązania. długoterminowe / aktywa trwałe	157,0%	142,9%

Wyniki analizy wskaźnikowej pozwalają na określenie kondycji ekonomiczno-finansowej Spółki jako dobrej. Wskaźniki płynności są na wysokim poziomie, wskazującym na nadpłynność. Nadpłynność wynika z uwzględnienia środków pieniężnych, przeznaczonych na przejęcie innego podmiotu. Wartość wskaźnika bieżącej płynności bez uwzględniania tych środków pieniężnych wynosiłaby średnio 2,8, natomiast płynności szybkiej średnio 1,5 i jest to zadowalający poziom.

Wskaźniki zadłużenia Spółki są na bezpiecznym poziomie. Spółka praktycznie finansuje się z własnych środków. Zachowana jest zasada złotej reguły bilansowej i bankowej – kapitały własne i stałe w pełni pokrywają majątek trwały.

Wynik wskaźników sprawności działania w zakresie zarządzania należnościami i zobowiązaniami, wskazuje na konieczność systematycznej kontroli i prowadzenia działań zapobiegawczych w obszarach między innymi zarządzania dostawcą i klientem, w szczególności dotyczy kwestii należności.

Odnośnie wskaźników rentowności, ich poziomy osiągnęły wartości dodatnie, jednak niższe od osiągniętych w roku 2009 r. Największy spadek odnotowany jest w rentowności ze sprzedaży (-5,4%), co spowodowane było, przede wszystkim, wzrostem cen na materiały i surowce, który nie przekłada się proporcjonalnie na wzrost cen wyrobów finalnych.

8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. są jednym z kilkunastu polskich producentów armatury przemysłowej. Zakres produkcji Spółki obejmuje wyroby z następujących branż:

- automatyki przemysłowej (zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne membranowe wielosprężynowe),
- automatyki ciepłowniczej (filtry siatkowe, regulatory bezpośredniego działania, przepustnice),

- urządzeń centralnego smarowania (pompy smarne, dozowniki smaru, układy jedno- i wieloprzewodowe, stanowiska smarownicze),
- aparatury laboratoryjnej (destylatory i re-destylatory elektryczne do wody),
- hydrauliki sterowniczej (urządzenia stosowane w maszynach budowlanych),
- odlewniczej (odlewnia wykonuje odlewy, także ciśnieniowe, na potrzeby wewnętrzne Spółki oraz odlewy dla odbiorców zewnętrznych).

Tabela 11. Sprzedaż produktów, towarów i materiałów wg grup, w tys. zł

Wyszczególnienie	Rok 2010	Struktura [%]	Rok 2009	Struktura [%]	Zmiana 2010/2009	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	27 682	100,0%	26 700	100,0%	982	3,7%
automatyka przemysłowa	18 502	66,8%	18 389	68,9%	113	0,6%
automatyka ciepłownicza	2 178	7,9%	2 308	8,6%	-130	-5,6%
urządzenia centralnego smarowania	1 609	5,8%	1 463	5,5%	146	10,0%
hydraulika sterownicza	541	2,0%	472	1,8%	69	14,6%
aparatura laboratoryjna	1 255	4,5%	846	3,2%	409	48,3%
Odlewy	2 940	10,6%	2 576	9,6%	364	14,1%
Inne	657	2,4%	646	2,4%	11	1,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	318	100,0%	210	100,0%	108	51,4%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 000	100,0%	26 910	100,0%	1 093	4,1%

Sprzedaż wyrobów Spółki w roku 2010 osiągnęła wartość 27.682 tys. zł i była wyższa w stosunku do roku poprzedniego o 3,7%.

W grupie automatyki przemysłowej odnotowano tylko nieznaczny wzrost sprzedaży, mimo poprawy koniunktury na rynku. Wynika to głównie z długiego cyklu realizacji większych projektów inwestycyjnych, wstrzymanych w latach 2008-2009.

W grupie automatyki ciepłowniczej zanotowany spadek sprzedaży wynika głównie ze zmniejszonego eksportu do Rosji, gdzie skutki kryzysu gospodarczego są jeszcze mocno odczuwalne.

W innych grupach produktów, w których poprawa koniunktury na rynku szybciej przekłada się na wzrost popytu, nastąpił istotny wzrost sprzedaży, co dobrze rokuje dla sprzedaży wyrobów Spółki w roku 2011 i powinno skutkować dalszym wzrostem wartości otrzymywanych zamówień.

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej

Są to urządzenia służące do zmiany natężenia przepływu medium z zachowaniem wymaganej charakterystyki. Zasadniczymi członami tych urządzeń są ustawniki mające na celu zmianę oporu dla przepływającego czynnika oraz napędy (siłowniki) służące do dostarczania energii mechanicznej niezbędnej do przestawienia nastawników. Zawory regulacyjne produkowane przez Spółkę „POLNA” S.A. stosowane są m.in. w: przemyśle energetycznym, petrochemicznym, rafineryjnym i gazowniczym.

Grupa ta obejmuje:

- zawory regulacyjne,
- przepustnice regulacyjne,

- schładzacz,
- siłowniki do zaworów.

Obroty w 2010 roku w tej grupie wyniosły 18.502 tys. zł. Jest to poziom porównywalny z rokiem 2009.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej

Grupa wyrobów automatyki ciepłowniczej obejmuje regulatory bezpośredniego działania przeznaczone do regulacji zadanego ciśnienia w instalacjach technologicznych. 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.

Wyroby z tej grupy stosowane są głównie w przemyśle ciepłowniczym, na węzłach cieplnych w elektrociepłowniach i ciepłowniach.

Szczegółowy podział produktów tej grupy:

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

Wielkość obrotów w tej grupie wyrobów wyniosła 2.178 tys. zł. W porównaniu do 2009 r. spadła o 5,6%.

Wyroby z zakresu centralnego smarowania

Wyroby tej grupy pozwalają na budowę dużej liczby odmian układów centralnego smarowania. Są to układy dwu- lub 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 przeznaczone są do smarowania maszyn i urządzeń wysoko obciążonych, pracujących w trudnych warunkach, o dużej liczbie węzłów trących, rozmieszczonych na znacznych odległościach i wymagających intensywnego smarowania. Układy te znajdują zastosowanie w hutach żelaza i metali kolorowych, w urządzeniach kopalń odkrywkowych, w podziemnych wyrobiskach górniczych, cementowniach, cukrowniach, zakładach kuźniczych i innych obiektach o podobnym wyposażeniu i warunkach pracy.

Układy wieloprzewodowe znajdują zastosowanie tam, gdzie potrzebne jest ciągłe podawanie smaru w niewielkich ilościach. W porównaniu do układów dwuprzewodowych mają one mniejszy zasięg pod względem liczby obsługiwanych punktów smarnych i obejmowanych obszarów..

Wielkość obrotów w tej grupie wyrobów wyniosła 1.609 tys. zł i wzrosła w porównaniu do 2009 roku o 10%.

Urządzenia do destylacji wody

Urządzenia do destylacji służą do oczyszczania wody z rozpuszczonych soli mineralnych i gazów metodą destylacji. Są wykorzystywane w laboratoriach, aptekach, zakładach opieki medycznej, placówkach badawczych itp.

W grupie tej znajdują się następujące produkty:

- destylatory,
- redestylatory.

Wielkość obrotów w roku 2010 wyniosła 1.255 tys. zł i była wyższa o 48,3% w porównaniu do roku 2009.

Hydraulika sterownicza

Wyroby tej grupy stosowane są w ciężkich maszynach budowlanych. Głównym odbiorcą jest Huta Stalowa Wola S.A. Wielkość obrotów w roku 2010 była zbliżona do obrotów z roku poprzedniego i wyniosła 541 tys. zł.

Odlewy

Spółka „POLNA” S.A. posiada własną odlewnię. Odlewnia wykonuje odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego, także ciśnieniowe (korpusy), na potrzeby wewnętrzne spółki jak i dla klientów zewnętrznych. W ograniczonym zakresie produkuje się także odlewy ze staliwa węglowego.

Wielkość obrotów w tej grupie wyniosła 2 .940 tys. zł co stanowi wzrost o 14,1% w porównaniu do roku 2009.

Inne

Pozycja inne to sprzedaż usług przemysłowych i nieprzemysłowych. Spółka świadczy usługi z zakresu obróbki mechanicznej detali i serwisu pogwarancyjnego wyrobów. Na zlecenie klienta wykonywane jest również oprzyrządowanie odlewnicze.

Wartość sprzedaży w tej grupie była zbliżona do poziomu z roku 2009.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Wielkość obrotu towarami i materiałami zależy od aktualnych potrzeb na kompletację produkowanych wyrobów z elementami innych producentów i podyktowana jest specyfiką zamówień. W 2010 r. odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 51,4%.

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

Wyszczególnienie	Rok 2010	Struktura [%]	Rok 2009	Struktura [%]	Zmiana 2010/2009	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	27 682	100,0%	26 700	100,0%	982	3,7%
Kraj	20 099	72,6%	19 568	73,3%	531	2,7%
Eksport, w tym:	7 583	27,4%	7 132	26,7%	451	6,3%
Wewnątrzspółnotowa dostawa towarów	6 250	22,6%	6 263	23,5%	-13	-0,2%
Eksport poza unijny	1 333	4,8%	869	3,3%	464	53,4%

Od drugiego kwartału 2010 r. widoczne są oznaki ożywienia na rynku i wzrostu popytu na wyroby Spółki. Szczególnie drugie półrocze przyniosło znacznie większą wartość sprzedaży, co wskazuje na trwałą poprawę koniunktury i stwarza realną szansę na zwiększenie obrotów w roku 2011. Sprzedaż całkowita

w 2010 roku wzrosła o 3,7% w porównaniu z rokiem poprzednim, przy zauważalnym wzroście eksportu, szczególnie do krajów spoza Unii Europejskiej.

Prognozy zagranicznych dystrybutorów Spółki na rok 2011 są również optymistyczne, szczególnie w kontekście wyraźnego wzrostu gospodarczego w Niemczech. Równocześnie malejący kurs euro do złotówki stwarza zagrożenie dla utrzymania założonego poziomu rentowności eksportu wyrobów Spółki i równocześnie wymusza prowadzenie dalszych działań nakierowanych na redukcję kosztów i podniesienie efektywności produkcji.

W 2010 roku w wielu obszarach działalności Spółki zainicjowano szereg istotnych zmian, które oprócz poprawy efektywności działania mają również na celu poprawę komunikacji z klientem i szybsze reagowanie na zmieniającą się sytuację na rynku. Działania te będą również kontynuowane w roku 2011, co w połączeniu z odpowiednimi działaniami marketingowymi powinno przełożyć się na wzrost obrotów.

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

- Certyfikat ISO 9001:2008 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 System Przenoszenia Oznaczeń Materiałowych ,
- Uznanie zakładu do produkcji odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego z przeznaczeniem morskim według przepisów Bureau Veritas MODE II,
- 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

Do poprawnego funkcjonowania Spółki, w tym realizacji zamówień od klientów, konieczne jest optymalne zarządzanie procesem zaopatrzenia w następujące materiały: wysoko przetworzone wyroby hutnicze, odlewy stalowe węglowe i wysokostopowe, elementy gumowe, sprężyny, siłowniki, reduktory, ustawniki.

Spółka prowadzi działania w celu dywersyfikacji źródeł dostaw i wyeliminowania uzależnienia się od jednego dostawcy. Aktualnie nie występuje żaden dostawca, którego udział wartości zakupów wynosiłby więcej niż 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

W warunkach generalnie korzystnej współpracy z dostawcami, konkurencji dostawców materiałów i dużej niezawodności dostaw Spółka dążyła do sukcesywnego obniżania zapasów.

Spółka systematycznie monitoruje poziom posiadanych zapasów, dostosowując go do bieżącej sytuacji przedsiębiorstwa.

Na przestrzeni roku 2010 w całości wyeliminowano operacje obróbki powierzchniowej poprzez przeniesienie procesów galwanicznych do wykonawców zewnętrznych. Została nawiązana współpraca na alternatywnym dostawcą na jeden z kluczowych materiałów.

Nabyte uprawnienia do produkcji staliwa węglowego pozwalają na częściowe uniezależnienie się od dostaw zewnętrznych i skracanie czasu realizacji odlewów.

W roku 2010 największy udział w dostawach miały dostawy :

dostawca 1	odlewy staliwne,
dostawca 2	wyroby hutnicze węglowe i stopowe,
dostawca 3	siłowniki elektryczne,
dostawca 4	elementy złączne,
dostawca 5	materiały hutnicze wysokostopowe, materiały wsadowe do produkcji
dostawca 6	żeliwa.

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

10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Ryzyko związane z konkurencją

Działania konkurencji, szczególnie na rynku Polskim, w sektorze armatury przemysłowej wpływają znacząco na ryzyko utraty potencjalnych zamówień. Wzmacnia to nasze przekonanie i determinację w prowadzeniu działań usprawniających jakość produktów, reaktywność na zapytania ofertowe, redukcję kosztów i terminowość dostaw.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność Spółki w zakresie projektowania i wykonania zaworów regulacyjnych na specjalne zamówienie klienta opiera się o wiedzę i doświadczenie wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Biorąc pod uwagę otwierający się rynek pracy w Niemczech występuje istotne ryzyko utraty doświadczonych operatorów, obsługujących maszyny i urządzenia. Za główny cel w zakresie zarządzania zasobami ludzkimi w 2011 roku Spółka uznaje bezwzględną konieczność opracowania logicznej siatki płac i systemu motywacji pracowników.

Dostawcy wybranych materiałów

Specyfika realizacji zamówień specjalnych wymaga współpracy z kilkoma dostawcami materiałów, na dostawę których Spółka nie posiada alternatywy w postaci innego dostawcy. Prowadzone są działania, mające na celu przygotowanie dodatkowego źródła dostaw.

Infrastruktura zakładowa oraz stan komputeryzacji i informatyzacji

Stan zużycia maszyn i urządzeń, budynków, głównych instalacji zakładowych wymaga ciągłego prowadzenia monitorowania i działań naprawczych.

Ryzyko kursowe

Na wyniki finansowe i działalność operacyjną Spółki mają wpływ wahania kursów walut. W perspektywie długoterminowej ryzyko to zostanie ograniczone ze względu na planowane przyjęcie Polski do strefy euro.

11. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

11.1 Informacje odnośnie instrumentów finansowych oraz ich zmian przedstawia poniższa tabela:

L. p.	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przezn. do obrotu	Instrumenty pochodne	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (leasing)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	44	-	-	785	8 190	-	-
2.	Zwiększenia	-	-	-	-	210	-	-
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	-	-	-	-	210	-	-
3.	Zmniejszenia	2	-	-	458	-	-	-
	- zbycie, rozwiązanie, zapłata	-	-	-	458	-	-	-
	- wycena	2	-	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	42	-	-	327	8 400	-	-
Z tego								
4.1.	Pozycje ujawnione w bilansie	42	-	-	327	8 400	-	-
	- krótkoter. aktywa finansowe	42	-	-	-	-	-	-
	- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	-	-	8 400	-	-
	- krótkoter. zobow. z tyt. leasingu	-	-	-	327	-	-	-

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

Okres wymagalności wszystkich instrumentów finansowych nie przekracza 1 roku.

11.2 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.

Instrumenty pochodne – Spółka nie posiada instrumentów pochodnych.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (Leasingowe) – w ramach leasingu finansowego na dzień 31.12.2010 r. Spółka posiada 2 umowy leasingowe dotyczące nabycia maszyn i urządzeń. Ostateczna spłata zobowiązań leasingowych nastąpi w czerwcu 2011 r.

Należności własne – Na początek roku Spółka posiadała lokaty na kwotę 8.190 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do czterech miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2010 r. wartość lokat bankowych wynosiła 8.400 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności.

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 odpisy aktualizujące do wysokości udziałów. Odpis aktualizujący odniesiony był na rachunek zysków i strat.

11.3 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.

11.4 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.

11.5 Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie.

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

11.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów.

W 2010 r. Spółka dokonała w wysokości 2 tys. zł odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w związku z ich wyceną na dzień bilansowy. W tym miejscu opisano odpisy aktualizujące dotyczące instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 1. Natomiast wszystkie odpisy

dotyczące aktywów zostały opisane w Jednostkowym Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za 2010 r. pod tabelkami dotyczącymi poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w nocy 19 i 20.

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

W 2010 r. Spółka nie osiągnęła odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat w 2010 r. wyniosły 350 tys. zł.

11.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych.

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań leasingowych i kredytowych) wyniosły w 2010 r. 22 tys. zł.

11.9 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.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł).

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe została przeprowadzona dla przychodów netto ze sprzedaży eksportowej produktów, towarów i materiałów przy założeniu wzrostu i spadku o 5% kursów EUR i USD wobec PLN.

	01.01.2010 r. - 31.12.2010 r.			01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		
	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	7.611	+381	-381	7.132	+357	-357

W sytuacji, w której waluty by się podniosły o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2010 r. wzrost o 381 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, odwrotnie natomiast gdyby kurs spadł.

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

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej (w tys. PLN).

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stopy procentowej Spółki przy założeniu zmiany stopy procentowej o 0,2% (in plus oraz in minus) przedstawia się następująco:

	31.12.2010			31.12.2009		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych	
		+ 0,2%	- 0,2%		+ 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.445	+18,9	-18,9	8.547	+17,1	- 17,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	327	+0,7	-0,7	785	+1,6	- 1,6
RAZEM	9.772	+19,6	-19,6	9.332	+18,7	- 18,7

Na dzień 31.12.2010 wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (aktywa finansowe, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 9.772 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 19,6 tys. zł. Odwrotnie natomiast w przypadku zmiany in minus.

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.

11.10 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.

11.11 Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających.

Spółka na koniec 2010 r. nie posiada instrumentów zabezpieczających.

ROZDZIAŁ III.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2010 R.

12. 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

13. 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 2010 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.

1. 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.

2. 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.

3. 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.

1. 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 Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w Walnym Zgromadzeniu 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 Walnego Zgromadzenia.

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 9001:2008,
- 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 powiązаныmi	1 210 732	46,83	1 210 732	46,83
Radostaw 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 UPRAWNIENÍ

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 UPRAWNIENÍ, 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 w 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

Zmienił się skład osobowy organu zarządzającego. Z dniem 28.06.2010 r. wygasła kadencja Zarządu w składzie:

Jan Zakonek – Prezes Zarządu,

Jacek Lechowicz – Członek Zarządu.

W tym dniu powołany do Zarządu został Andrzej Piszcz – Wiceprezes Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza oddelegowała (na czas określony do dnia 28.09.2010 r.) Członka Rady Władysława Wojtowicza do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu.

Z dniem 29.09.2010 r. Miroslav Kozlovski powołany został do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Skład osobowy organu nadzorującego nie uległ zmianie.

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.

Ponadto w drugiej połowie 2010 r. podpisano umowy dystrybucyjne z firmami:

- Przedsiębiorstwo „ARMAKON” Sp. z o.o. , Konin;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Handlowe „INSTAL” Sp. z o.o., Katowice;

oraz umowę o współpracy handlowej z firmą:

- „Klimatwent” Sławomir Skubisz, Przecław.

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowali:

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

Na początku 2011 r. podpisano umowę o współpracy z firmą UAB „Specialus Montazas-NTP” (Litwa), specjalizującą się między innymi w projektowaniu i realizacji instalacji przemysłowych.

22.2. UMOWY BANKOWE

W dniu 28 maja 2010 r. Spółka podpisała aneks do umowy (zawartej w lipcu 2009 r.) z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym.

Warunki zawarte w umowie kredytowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)	Nr umowy i data jej zawarcia	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., aneks nr 1/2010 z 13.04.2010 r., aneks nr 2/2010 z 28.05.2010 r.	500 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 2,5 punktu procentowego	30.05.2011 r.	Hipoteka kaucyjna w wysokości 750 tys. zł. na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpiecz. na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.

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

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

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 wprowadzeniem produktu do obrotu, suma ubezpieczenia 15.000 tys. zł, składka ubezpieczenia 39,1 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

2. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 13,1 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2010 r. do 03.09.2011 r.

3. Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma

ubezpieczenia 5.000 tys. zł, pełna roczna składka 14,4 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2010 r. do 07.12.2011 r.

4. Ubezpieczenia komunikacyjne.

23. PERSONEL I ŚWIADCZENIA

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2009 – 2010 wykazywało tendencję spadkową z 223 etatów w 2009 r. do 203 etatów w 2010 r.

Najliczniejszą grupę pod względem wykształcenia stanowią osoby z wykształceniem zasadniczym 41,6 % i średnim 32,3 %; 18,2 % osób posiada wykształcenie wyższe; niski jest udział pracowników z wykształceniem podstawowym 7,9%, staż pracy w Spółce przedstawia się następująco: w strukturze dominują pracownicy ze stażem pracy powyżej 20 lat; niewielki udział posiadają pracownicy ze stażem do 5 lat pracy, dominującą część pracowników stanowiły osoby w wieku z grupy powyżej 50 lat - 38,8 % i z grupy wiekowej powyżej 40 do 50 lat - 30,8% ogółu zatrudnionych oraz z grupy 31 do 40 lat 20,6 % załogi, a pozostała grupa w wieku do 30 lat stanowi 9,8 %. Udział tych grup pracowniczych w analizowanym okresie był w miarę stabilny.

Analiza podstawowych wskaźników ruchliwości pracowniczej w Spółce w latach 2009–2010, wykazuje: tendencję spadkową wskaźnika ruchu ogólnego (wskaźnik przyjęć + wskaźnik zwolnień) z 14,5 % w 2009 r. do 12,2 % w 2010 r., co spowodowane było przede wszystkim przewidywanym zmniejszeniem stanu zatrudnienia w Spółce, tendencję spadkową wskaźnika zwolnień (liczba zwolnionych z pracy/liczba zatrudnionych na koniec roku poprzedniego) z 12,2 % w 2009 r. do 11,4 % w 2010 r., tendencję wzrostową wskaźnika przyjęć (liczba przyjętych do pracy/liczba zatrudnionych na koniec roku poprzedniego) z 2,1 % w 2009 r. do 14,3 % w 2010 r., wyższy wskaźnik przyjęć niż wskaźnik zwolnień w 2010 r., wskazuje na podejmowane działania dostosowawcze zatrudnienia do bieżących potrzeb Spółki.

Zmiany stanu zatrudnienia

W grudniu 2010 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce wyniosło 213 etatów.

W roku 2011 przeciętne zatrudnienie powinno kształtować się na poziomie 215 etatów, a przeciętne zatrudnienie na koniec 2011 roku powinno wynieść 213 etatów.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2010 r. plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością, szkolenia zawodowe oraz studia podyplomowe. Spółka wydatkowała w 2010 r. na kształcenie pracowników 69 tys. zł i przeszkolone zostało 270 osób.

Ponadto funkcjonuje Regulamin Świadczeń Socjalnych dla pracowników Spółki, którego preliminarz uzgodniony został z organizacjami związkowymi.

Pracownicy zatrudnieni w warunkach szczególnych korzystają z posiłków profilaktycznych oferowanych przez zakład gastronomiczny prowadzący działalność w siedzibie Spółki.

Opiekę profilaktyczną dla pracowników świadczy Wojewódzka Przychodnia Medycyny Pracy, z którą Spółka posiada podpisaną wieloletnią umowę. Przedmiotem tej umowy są świadczenia zdrowotne polegające na zapewnieniu pełnej opieki profilaktycznej nad pracownikami.

W Spółce działają dwa związki zawodowe:

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

W 2010 r. nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe. W dniu 21 stycznia 2011 r. organizacje związkowe w Spółce poinformowały Zarząd o wejściu w spór zbiorowy pomiędzy Zarządem, a pracownikami Spółki. Spór dotyczy wzrostu płacy zasadniczej o 15%. W dniu 17 lutego 2011 r. zostało zawarte tymczasowe porozumienie, spór zawieszono do 30 kwietnia 2011 r.

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

Do realizacji w 2010 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 1.134 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

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

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

W ramach realizacji planu poniesiono w 2010 r. nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 843 tys. zł, co stanowiło 74,3% wartości planowanej w 2010 r.

W 2010 r. główne zadania inwestycyjne obejmowały:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 303 tys. zł,
- zakup środków trwałych – maszyny nieprodukcyjne 160 tys. zł.

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2011 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 1.244 tys. zł i obejmuje:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 691 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 70 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 35 tys. zł,
- zakup oprzyrządowania 140 tys. zł,
- zakup samochodu dla działu marketingu 60 tys. zł,
- zakup środków trwałych niskiej wartości 18 tys. zł,
- zakup komputerów 9 tys. zł.

Ponadto w 2011 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne tj. programy użytkowe (przede wszystkim do efektywnego zarządzania dokumentacją produkcyjną) oraz zakup i odnowienie licencji. Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 221 tys. zł Sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w 2011 r. planowane jest ze środków własnych.

W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka prowadzi przygotowania do zakupu udziałów w spółce o profilu produkcyjnym, w celu zwiększenia ilości oferowanych rodzajów produktów. Dokonanie tego planowane jest z następujących źródeł finansowania: całość środków pozyskanych z emisji akcji serii E i F, środki własne, kredyt.

25. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY

Od kilku lat obserwuje się stały wzrost zainteresowania klientów zaworami regulacyjnymi, w tym - w wykonaniach niestandardowych (nie katalogowanych), dostosowanych do indywidualnych potrzeb klientów.

Spółka prowadzi 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 2010 r. rozpoczęto opracowywanie nowych wyrobów: regulatory bezpośredniego działania ZSU z przyłączem kołnierзовym, 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 zbytny na rynku krajowym i zagranicznym.

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.

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 TRANSAKCI 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 dniu 28 maja 2010 r. Spółka podpisała aneks do umowy (zawartej w lipcu 2009 r.) z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Informacja ta została szczegółowo opisana w punkcie 22.2 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 2010 roku Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W grudniu 2010 roku Spółka otrzymała gwarancję udzieloną przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy na wartość 13 tys. zł. Niniejsza gwarancja jest zabezpieczeniem rękojmi za dostarczone wyroby i została udzielona Spółce do stycznia 2015 r.

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.

Do chwili sporządzania sprawozdania z działalności Spółka wykorzystwała wpływy z emisji w wysokości 3.276 tys. zł na następujące cele:

Wykorzystanie środków z emisji akcji	2008	2009	2010	2011	Razem
Na inwestycje i remonty maszyn oraz poprawę infrastruktury zakładowej	883	722	635	15	2 255
Na spłatę zobowiązań leasingowych z tytułu nabytych maszyn	30	343	374	65	812
Na przejęcie innego podmiotu z branży		170	39		209
Razem	913	1 235	1 048	80	3 276

Pozostałe środki w kwocie 3.028 tys. zł zostały ulokowane na rachunkach bankowych Spółki.

27.8. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WYNIKAMI PROGNOZOWANYMI NA 2010 R.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2010 r.

27.9. OPIS CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2010 R.

W 2010 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki Spółki.

27.10. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Rosnący poziom wymagań wobec przedsiębiorstw, biorąc szczególnie pod uwagę ostatni okres kryzysu gospodarczego, potwierdził konieczność koncentracji na jakości wyrobów i usług, terminowości i redukcji kosztów, rozwoju nowych wyrobów. Spółka posiada wyraźny potencjał, oparty na solidnych fundamentach, jakimi są: wypracowane dobre rozwiązania konstrukcyjne, doświadczenie załogi, doskonała znajomość wykorzystywanej technologii wytwarzania. Ze strony rynku występują również perspektywy (energetyka, petrochemia, gazownictwo). Efektywne połączenie potencjału Spółki z perspektywami rynku Spółka zamierza dokonać poprzez determinację w działaniach restrukturyzacyjnych, otwartość załogi na rozwój i zmiany, efektywność w badaniach i rozwoju nowych rozwiązań konstrukcyjno – technologicznych, szkolenia w celu zwiększenia kwalifikacji i świadomości załogi w zakresie nowoczesnych metod pracy, kierując się potrzebami klienta, modernizację informatycznej strony zarządzania, rozwój bardziej aktywnej działalności marketingowej.

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 zaliczało się w przypadku byłego Prezesa Zarządu, niepowołanego na kolejną kadencję w czerwcu 2010 r., okresy pracy na stanowisku Członka Zarządu, a w przypadku byłego Członka Zarządu, niepowołanego na kolejną kadencję w czerwcu 2010 r., 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 ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie osób zarządzających przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2010 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2010 r.	Pensja podstawowa za 2010 r.	Premia roczna wypłacona za 2009 r.	Ekwiwalent za urlop	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna	Premia roczna naliczona za 2010 r.	Razem
Kozłowski Mirosław	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (powołany z dniem 29.09.2010 r., um. o pracę od 07.10.2010 r.)	56 191	-	-	5 619	-	7 836	69 646
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży (do 28.06.2010 r.)	85 571	17 697	19 568	8 557	90 000	4 843	226 236
Piszcz Andrzej	Wiceprezes Zarządu (od 28.06.2010 r.)	98 286	-	-	12 286	-	15 263	125 835
Zakonek Jan	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny (do 28.06.2010 r.)	113 589	53 091	19 379	8 557	120 000	14 528	329 144
Wojtowicz Władysław	Prezes Zarządu (oddelegowany Członek RN do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu (od 28.06.2010 r. do 28.09.2010 r.)	30 333	-	-	-	-	-	30 333
Razem		383 970	70 788	38 947	35 019	210 000	42 470	781 194

Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2009 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009 r.	Premia roczna wypłacona za 2008 r.	Świadczenia dodatkowe	Nagroda roczna 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 poniższe tabele.

Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2010 r., w zł

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2010 r.	Pensja podstawowa za 2010 r.
1.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 965
2.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 965
3.	Piowar Wiesław	Przewodniczący. Rady Nadzorczej	22 125
4.	Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący. Rady Nadzorczej	20 545
5.	Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	20 545
Razem			101 145

Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2009 r., w zł

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009 r.
1.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 374
2.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 374
3.	Piowar 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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i 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 i III transza o wartości 380.000,00 zł (w ilości 100.000 szt. akcji) każda nie zostały zrealizowane w latach 2009 i 2010, gdyż nie zostały spełnione warunki ,od których uzależnione było zaoferowanie akcji, tj. osiągnięcie przez Emitenta zysku ze sprzedaży (z wyłączeniem kosztów przedmiotowego programu), na poziomie co najmniej 75% prognozy zysku ze sprzedaży za dany rok, określonego w „Strategii działalności Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w latach 2007-2010”.

Program motywacyjny dla pracowników przewidziany na lata 2008-2010 został zakończony.

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 26 kwietnia 2010 roku wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2010 r.. Została nim Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o., ul. Floriana 15, 40-286 Katowice; wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1695 oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000109170.

W dniu 2 lipca 2010 r. z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. podpisano umowę zawartą na okres od 15.08.2010 r. do 14.03.2011 r. na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2010. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z umowy wynosi 27.000 zł, w tym z tytułu badania rocznego - 17.000 zł, z tytułu przeglądu śródrocznego – 10.000 zł.

W 2009 roku łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu śródrocznego i badania sprawozdania finansowego wyniosło 25.700 zł, w tym badanie roczne – 15.700 zł, przegląd śródroczny – 10.000 zł.

W latach 2010 oraz 2009 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.

Andrzej Piszcz
Wiceprezes Zarządu

Miroslav Kozlovski
Prezes Zarządu

Przemyśl, 21 marca 2011 r.