



## ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

w I półroczu 2013 r.

Przemyśl, sierpień 2013 r.

## SPIS TREŚCI

<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE .....</b>	<b>3</b>
1. Nazwa i siedziba .....	3
2. Skład zarządu i rady nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym .....	3
3. Forma prawna .....	3
4. Kapitał spółki .....	3
5. Akcjonariusze spółki .....	4
6. Przedmiot działania .....	4
<b>PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....</b>	<b>5</b>
1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	5
2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych .....	5
3. Analiza wskaźnikowa .....	6
4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	7
5. Informacje o instrumentach finansowych .....	7
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>12</b>
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	12
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności .....	12
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok..	12
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu.....	12
5. Przeciętne zatrudnienie .....	12
6. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych, wypłaconych, należnych dla osób zarządzających i nadzorujących .....	13
7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego , odrębnie dla każdej z osób .....	13
8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	13
9. Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	13
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.....	13
11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	14
12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w najbliższej perspektywie.....	15

## PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

### 1. Nazwa i siedziba

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.  
37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23  
tel. +48 16/678-66-01  
fax: +48 16/678-65-24

### 2. Skład zarządu i rady nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny,
- Piotr Woś - Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcyjno – Technicznych.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Wiesław Piwovar - Przewodniczący,
- Władysław Wojtowicz - Wiceprzewodniczący,
- Katarzyna Kosińska - Sekretarz,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Członek,
- Elżbieta Opawska - Członek.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 stycznia 2013 r. powołało w skład Rady Nadzorczej na kolejną kadencję Pana Adama Świetlickiego vel Węgorek.

W okresie sprawozdawczym inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie wystąpiły.

### 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. Kapitał spółki

Na dzień 30 czerwca 2013 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 30 537 tys. zł. Kapitał akcyjny wyniósł 5 379 tys. zł i dzielił się na 1 415 641 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,
- 583 219 akcji serii E.

## 5. Akcjonariusze spółki

Według wiedzy Spółki Akcjonariat Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	632 444	44,68
Pozostali akcjonariusze	783 197	55,32
<b>Razem</b>	<b>1 415 641</b>	<b>100,00</b>

## 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.

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

### 1. Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały omówione w Jednostkowym Półrocznym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2013 r. w części pierwszej – Informacje ogólne oraz informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości.

### 2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych

Osiągnięte w I półroczu 2013 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w I półroczu 2013 r. wyniosły 18 228 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r.,

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r. *)	Dynamika 2013 r./2012 r.
<b>6 miesięcy, w tym:</b>	<b>18 228</b>	<b>17 713</b>	<b>2,9%</b>
I kwartał	8 987	8 712	3,2%
II kwartał	9 241	9 001	2,7%

\*) W 2013 r. nastąpiło przekształcenie danych za 2012 r. (w celu porównawczym) dotyczące prezentacji zmiany stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych w rachunku zysków i strat, co zostało opisane w Jednostkowym raporcie półrocznym za I półrocze 2013 r. w rozdziale: Informacje ogólne oraz informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości; punkt 14: Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości. Różnice przedstawiono poniżej.

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	Po	Przed	Różnica
	przekształceniu	przekształceniem	
	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2012 r.	
<b>6 miesięcy, w tym:</b>	<b>17 713</b>	<b>18 205</b>	<b>-492</b>
I kwartał	8 712	9 490	-778
II kwartał	9 001	8 715	286

- W I półroczu 2013 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 1 305 tys. zł i był on wyższy od zysku osiągniętego w I półroczu 2012 r. o 50 tys. zł. Na jego wysokość w 2013 r. miała wpływ większa dynamika wzrostu przychodów w porównaniu do wzrostu kosztów. Znacznie wyższy poziom przychodów Spółka osiągnęła w sprzedaży eksportowej do krajów UE.
- Wskaźnik EBITDA, liczony jako zysk/strata z działalności operacyjnej plus amortyzacja, w I półroczu 2013 r. osiągnął wartość 2 282 tys. zł, a w I półroczu 2012 r. wartość 2 620 tys. zł. Niższy poziom wskaźnika w 2013 r. wynika ze straty poniesionej na pozostałej działalności (239 tys. zł).
- W I półroczu 2013 r. zysk brutto wyniósł 1 118 tys. zł, a w I półroczu 2012 r. był wyższy o 335 tys. zł. Na pozostałej działalności odnotowano stratę w wysokości 239 zł, natomiast działalność finansowa przyniosła zysk w wysokości 52 tys. zł.
- W I półroczu 2013 r. zysk netto wyniósł 890 tys. zł wobec 1 278 tys. zł w I półroczu roku poprzedniego. Podatek dochodowy w I półroczu 2013 r. obniżył zysk brutto o 228 tys. zł, natomiast w I półroczu 2012 r. o 175 tys. zł.

Reasumując, I półrocze 2013 r. Spółka zamknęła dobrym wynikiem finansowym. Było to możliwe przede wszystkim dzięki znacznemu wzrostowi sprzedaży do krajów UE oraz dużej dyscyplinie kosztowej.

### 3. Analiza wskaźnikowa

Dla porównania obydwu analizowanych okresów zaprezentowano wskaźniki finansowe, które ilustrują kondycję Spółki.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r. *)
<b>Rentowność sprzedaży</b> zysk(strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7,2%	7,1%
<b>Rentowność EBIT</b> zysk(strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	5,8%	8,1%
<b>Rentowność EBITDA</b> zysk(strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	12,5%	14,8%
<b>Rentowność netto ze sprzedaży</b> zysk(strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	4,9%	7,2%
<b>Rentowność kapitałów własnych ROE</b> zysk(strata) netto / kapitały własne	2,9%	3,4%
<b>Rentowność netto majątku ROA</b> zysk(strata) netto / aktywa razem	2,3%	2,8%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,9	5,0
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b> aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,9	3,7
<b>Cykl obrotu zapasami (w dniach)</b> zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	55	60
<b>Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)</b> należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	60	62
<b>Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)</b> zobowiązania z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	24	16
<b>Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia</b> zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	22,0%	16,8%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b> zobowiązania ogółem / kapitały własne	28,2%	20,3%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa)</b> kapitały własne / aktywa trwałe	126,7%	150,2%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa)</b> kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	141,2%	164,5%

\*) Dane za 2012 r. zostały przekształcone w związku ze zmianą prezentacji zmiany stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych, co zostało opisane w punkcie 2.

Wyniki analizy wskaźnikowej potwierdzają dobrą kondycję ekonomiczno-finansową Spółki w 2013 r. Wszystkie wskaźniki rentowności były dodatnie, ale na nieco niższym poziomie niż w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności w porównaniu do 2012 r. uległy zmniejszeniu ale pozostają na zadawalającym poziomie.

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.

W wyniku prowadzenia działań zapobiegawczych w obszarze zarządzania dostawcą i odbiorcą, uległy poprawie wskaźniki sprawności działania.

#### **4. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

W ocenie Zarządu główne zagrożenia i ryzyka związane z działalnością gospodarczą Spółki i osiąganymi przez nią wynikami finansowymi są następujące:

- **Działania konkurencji**

Spółka bezpośrednio konkuruje z dużymi koncernami światowymi, działającymi globalnie i zaopatrującymi się w komponenty do produkcji w krajach o niskich kosztach wytworzenia. Agresywne działania konkurencji na rynku krajowym stwarzają ryzyko utraty potencjalnych zamówień. Ryzyko utraty zamówień dotyczy zwłaszcza większych projektów inwestycyjnych i modernizacyjnych, gdzie odbiorca końcowy oczekuje kompleksowych dostaw armatury i osprzętu.

- **Spadek popytu na wyroby Spółki przy rosnącej konkurencji cenowej na rynku**

Pogorszenie koniunktury gospodarczej w średnim horyzoncie czasowym może skutkować spadkiem popytu na wyroby „POLNA” S.A., zwłaszcza w zakresie zaworów regulacyjnych stanowiących główny profil produkcji Spółki. Dotyczy to zarówno rynku krajowego jak i innych krajów, do których Spółka eksportuje swoje wyroby. W sytuacji słabnącego popytu rośnie konkurencja cenowa przy równoczesnym zwiększeniu wymagań klientów w zakresie warunków dostaw, zabezpieczeń należytego wykonania zamówień, okresów gwarancji itp., co w konsekwencji może wpływać na obniżenie rentowności sprzedaży.

- **Wahania kursów walut**

Wahania kursów walut, w szczególności kursu EUR/PLN, powodują ryzyko znacznego obniżenia rentowności zamówień eksportowych. Dotyczy to zwłaszcza większych projektów, opartych na indywidualnych ofertach spełniających specyficzne wymagania odbiorcy, gdzie okres od złożenia oferty do realizacji zamówienia wynosi często kilka miesięcy. W celu ograniczenia ryzyka kursowego Spółka stosuje instrumenty zabezpieczające – transakcje typu „forward”.

- **Wzrost cen materiałów i usług**

Wyroby produkowane przez Spółkę cechuje znaczna materiałochłonność, a koszt materiałów i usług jest bardzo istotną częścią kosztu wytworzenia produktu finalnego. Wzrost cen materiałów, usług (w tym usług transportowych) i energii może wpływać negatywnie na osiąganą rentowność sprzedaży. Przy obecnej sytuacji na rynku możliwości bezpośredniego przeniesienia na odbiorcę finalnego wzrostu kosztów wytworzenia, poprzez wzrost cen wyrobów, są mocno ograniczone. Stąd też występuje konieczność stałego podnoszenia efektywności produkcji i szukania oszczędności we wszystkich obszarach działalności Spółki.

#### **5. Informacje o instrumentach finansowych**

##### **5.1 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	Pozostałe zob. finansowe (leasing)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na pocz. okresu	26	-	-	150	590	-	-
2.	Zwiększenia	10	70	-	-	410	-	-
	- utworzenie	-	-	-	-	410	-	-
	- wycena	10	70	-	-	-	-	-
3.	Zmniejszenia:	3	-	-	13	-	-	-
	- zapłata, rozwiąz.	-	-	-	13	-	-	-
	- wycena	3	-	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	33	70	-	137	1 000	-	-

W powyższej tabeli nie ujęto należności i zobowiązań handlowych, wynikających z nabycia lub sprzedaży towarów i usług.

Okres wymagalności pozostałych zobowiązań finansowych (leasingowych) nie przekracza 4 lat, a wszystkich pozostałych instrumentów finansowych nie przekracza 1 roku.

## 5.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu** – Spółka posiada akcje spółki Energoaparatura S.A., notowane na GPW w Warszawie, nabyte w zamian za wierzytelności objęte uprzednio postępowaniem układowym, 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 do ceny rynkowej.

**Instrumenty pochodne** – Na dzień 30.06.2013 r. Spółka miała zawarte następujące transakcje typu „forward”:

Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta sprzedaży	Waluta kupna	Kwota sprzedana	Kurs rozliczeniowy	Aktualna wartość rynkowa w PLN
24.01.2013	31.07.2013	EUR	PLN	100 000	4,2410	-4 280
28.01.2013	31.07.2013	EUR	PLN	50 000	4,2530	-9 760
21.01.2013	30.08.2013	EUR	PLN	50 000	4,2375	-5 502
24.01.2013	30.08.2013	EUR	PLN	100 000	4,2500	-9 753
21.01.2013	30.09.2013	EUR	PLN	50 000	4,2475	-5 423
24.01.2013	30.09.2013	EUR	PLN	100 000	4,2600	-9 597
23.05.2013	31.10.2013	EUR	PLN	50 000	4,2270	-6 880
06.06.2013	31.10.2013	EUR	PLN	100 000	4,3326	-1 026
24.06.2013	31.10.2013	EUR	PLN	50 000	4,3425	-3 035
23.05.2013	29.11.2013	EUR	PLN	50 000	4,2320	-7 033
06.06.2013	29.11.2013	EUR	PLN	100 000	4,3400	-3 074
24.06.2013	29.11.2013	EUR	PLN	50 000	4,3506	-1 012
06.06.2013	31.12.2013	EUR	PLN	100 000	4,3480	-3 121
24.06.2013	31.12.2013	EUR	PLN	50 000	4,3595	-992
<b>Suma</b>						<b>-70 491</b>

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



**Pozostałe zobowiązania finansowe (leasingowe)** – w ramach leasingu finansowego na dzień 30.06.2013 r. Spółka posiada 2 umowy leasingowe dotyczące nabycia samochodów. Ostateczna spłata zobowiązań nastąpi w sierpniu 2016 r.

**Należności własne** – Na początek roku Spółka posiadała lokaty na kwotę 590 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego. Na dzień 30.06.2013 r. wartość lokat bankowych wynosiła 1 000 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego.

**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 19 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 w latach ubiegłych na rachunek zysków i strat.

### **5.3 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.

### **5.4 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.

### **5.5 Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie**

Na dzień 30.06.2013 r. Spółka posiadała instrumenty pochodne – kontrakty terminowe typu „forward”, których wycena wg wartości godziwej zawarta jest w bilansie w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych w kwocie 70 tys. zł.

### **5.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów**

Spółka dokonała zmniejszenia odpisu w wysokości 10 tys. zł, aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w związku z ich wyceną na dzień 31.03.2013 r., oraz zwiększenia odpisu aktualizującego wartość akcji tej spółki w wysokości 3 tys. zł na dzień 30.06.2013 r. Powyższe informacje dotyczą odpisów aktualizujących dla instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 5.1. Natomiast wszystkie odpisy dotyczące aktywów zostały opisane w Jednostkowym raporcie półrocznym za I półrocze 2013 r. w rozdziale: Inne informacje objaśniające w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w notach 18 i 19.

### **5.7 Informacja o przychodach z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych, udzielonych pożyczek lub należności własnych**

W 2013 r. Spółka nie osiągnęła odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat wyniosły 24 tys. zł.

### **5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych**

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (leasingowych) wyniosły w I półroczu 2013 r. 6 tys. zł.

## 5.9 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka jest narażona na 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 ograniczenia tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi przewidziana jest możliwość 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.

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2013 r. - 30.06.2013 r.			Za okres 01.01.2012 r. - 30.06.2012 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	7 749	+387	-387	6 613	+331	-331

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za I półrocze 2013 r. wzrost o 387 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, odwrotnie natomiast gdyby kursy obniżyły się.

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej, gdyż oprocentowanie środków pieniężnych, kredytu oraz leasingu uzależnione jest od jej wysokości. Jednak ze względu na niski poziom tych wartości, ryzyko stopy procentowej jest niewielkie.

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 kondycji finansowej 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.

## 5.10 Opis metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka wycenia aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - akcje spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych wg kursu zamknięcia na giełdzie na dzień bilansowy (I stopień hierarchii wartości godziwej).

Instrumenty zabezpieczające – transakcje typu forward – wyceniane są wg wartości rynkowej transakcji przeliczanej po kursie fixingowym NBP z dnia raportu (I stopień hierarchii wartości godziwej).

#### **5.11 Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających**

Spółka na dzień 30.06.2013 r. posiadała zawarte transakcje typu „forward” opisane w punkcie 5.2 Instrumenty pochodne, których wycena na koniec I półrocza była ujemna i wynosiła 70 tys. zł.

## POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

### 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Spółka nie przeprowadziła zmian w strukturze, nie nastąpiło żadne połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej. W 2013 r. nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie inwestycji długoterminowych oraz Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

### 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 r.

### 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego 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 oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	632 444	44,68	632 444	44,68

W strukturze znaczących pakietów akcji nie wystąpiły zmiany w stosunku do struktury opublikowanej w dniu 15.05.2013 r. w raporcie kwartalnym za I kwartał 2013 r.

### 5. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w etatach przedstawiało się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Zatrudnienie ogółem, w tym:	213	225
- na stanowiskach nierobotniczych	85	82
- na stanowiskach robotniczych	128	143

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

Wynagrodzenie osób zarządzających (w tys. zł) w I półroczu 2013 r. przedstawiało się następująco:

	Pensja podstawowa za 2013 r.	Premia roczna wypłacona za 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna naliczona	Premia naliczona za I półrocze 2013 r.	Razem
Zarząd	194	155	12	156	87	604

Wynagrodzenie osób zarządzających (w tys. zł) w I półroczu 2012 r. przedstawiało się następująco:

	Pensja podstawowa za 2012 r.	Premia roczna naliczona za 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna naliczona	Premia naliczona za I półrocze 2012 r.	Razem
Zarząd	192	93	12	92	103	492

Wynagrodzenie osób nadzorujących (w tys. zł) przedstawiało się następująco:

	Za okres 01.01.2013 r. -30.06.2013 r.	Za okres 01.01.2012 r. -30.06.2012 r.
Rada Nadzorcza	61	58

## 7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według wiedzy emitenta osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. W I półroczu 2013 r. nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące.

## 8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Względem Spółki przed sądem ani organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności Spółki, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

## 9. Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły.

## 10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce

**zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych**

W I półroczu 2013 r. Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

**11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 stycznia 2013 r. podjęło uchwałę nr 3 o umorzeniu 697 255 akcji własnych (nabytych w 2012 r.) oraz uchwałę nr 4 w sprawie obniżeniu kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych,
- W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.  
Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21 marca 2013 r. dokonał wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obniżenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „POLNA” S.A. podjętymi w dniu 10 stycznia 2013 r.  
Obniżenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w wyniku umorzenia 697 255 sztuk akcji własnych Spółki o wartości nominalnej 3,80 złotych każda, przy czym każdej umorzonej akcji odpowiada 1 głos na walnym zgromadzeniu „POLNA” S.A., tj. łącznie 697 255 głosów odpowiada wszystkim umorzonym akcjom. Akcje zostały umorzone za zgodą akcjonariuszy (umorzenie dobrowolne) w drodze nabycia ich przez Spółkę w ramach:
  1. Uchwały Nr 6/2012 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w Przemysłu z dnia 13 marca 2012 r.
  2. Uchwały Nr 24/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. w Przemysłu z dnia 21 maja 2012 r.W związku z umorzeniem akcji własnych Spółki kapitał zakładowy Spółki został obniżony o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, tj. o kwotę 2 649 569,00 zł (słownie: dwa miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych) i obecnie wynosi 5 379 435,80 zł (słownie: pięć milionów trzysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta trzydzieści pięć złotych i osiemdziesiąt groszy) oraz dzieli się na 1 415 641 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości 3,80 (trzy złote osiemdziesiąt groszy) każda.  
Ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu „POLNA” S.A., po umorzeniu akcji oraz zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki, wynosi 1 415 641 głosów.
- Spółka wznowiła prowadzone w 2011 r. działania dotyczące przejęcia innego podmiotu w przypadku pojawienia się szansy na korzystne, ekonomiczne jego przejęcie.  
W dniu 29 kwietnia 2013 r. Zarząd Spółki złożył odpowiedź na zaproszenie Ministra Skarbu Państwa do negocjacji w sprawie nabycia akcji spółki Warszawskie Zakłady Mechaniczne „PZL-WZM” w Warszawie S.A. (raport bieżący nr 9/2013 z 29.04.2013 r.).  
W dniu 1 lipca 2013 r. Zarząd Spółki złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa ofertę wiążącą w sprawie nabycia 85% akcji Warszawskich Zakładów Mechanicznych „PZL-WZM” w Warszawie S.A. (raport bieżący nr 16/2013 z 01.07.2013 r.).
- W dniu 29 maja 2013 r. Spółka podpisała aneks do umowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym o kredyt obrotowy 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 przedstawiono poniżej.

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 Przemysłu	Umowa nr 20/RB/2012 z 31.05.2012 r., aneks z 29.05.2013 r.	500 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 1,5 punktu procentowego	28.05.2014 r.	Hipoteka umowna do kwoty 6 000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpiecz., weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym, zastaw finansowy na prawach do środ. pieniężnych

- W dniu 17 lipca 2013 r. Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim umowę o udzielenie linii gwarancyjnej w kwocie 300 tys. zł na okres od 17.07.2013 r. do 16.07.2017 r. W ramach linii gwarancyjnej wystawiane będą gwarancje: dobrego wykonania kontraktu i rękojmi, z zastrzeżeniem że wystawienie gwarancji rękojmi może nastąpić pod warunkiem uprzedniego wystawienia gwarancji dobrego wykonania kontraktu i braku żądania wypłaty z tej gwarancji.

- W dniu 5 sierpnia 2013 r. Spółka otrzymała z Urzędu Kontroli Skarbowej w Rzeszowie protokół badania ksiąg dotyczący postępowania kontrolnego w zakresie: Kontrola rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2008 i 2009 r.

Przedmiotem postępowania była Umowa Ramowa zawarta z ING Bank Śląski S.A. w Katowicach w sierpniu 2007 r., która obejmowała uregulowanie zasad zawierania i rozliczania transakcji.

W sierpniu 2008 r. w ramach tej umowy Spółka podpisała strategię opcyjną. W lipcu 2009 r. część opcji została rozliczona przed terminem, a wynik tego rozliczenia zaliczono do kosztów uzyskania przychodów.

W związku z opisaną powyżej sytuacją Spółka oszacowała ewentualne skutki postępowania kontrolnego UKS i zawiązała rezerwę w wysokości 135 tys. zł.

Jednocześnie Spółka w dniu 20 sierpnia 2013 r. wniosła zastrzeżenia do ustaleń zawartych w niniejszym protokole.

## 12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w najbliższej perspektywie

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową w najbliższym czasie należy zaliczyć:

- Sytuację w branżach będących odbiorcami wyrobów Spółki (zarówno w kraju jak i za granicą) oraz agresywne działania konkurencji na rynku krajowym stwarzające ryzyko utraty części potencjalnych zamówień,
- Pogorszenie koniunktury gospodarczej skutkujące zauważalnym spadkiem popytu na wyroby „POLNA” S.A., zwłaszcza na rynku krajowym,
- Rosnącą presją odbiorców na obniżki cen i wydłużenie terminów płatności,
- Ograniczone możliwości przenoszenia wzrostu cen materiałów i energii na wzrost cen na wyroby finalne, co może skutkować obniżeniem rentowności na sprzedaży produktów,

- Wahania kursów walut, które wpływają na poziom i rentowność sprzedaży eksportowej oraz na poziom różnic kursowych,
- Zyski lub straty ze zrealizowanych transakcji typu „forward”.

.....  
Piotr Woś  
Członek Zarządu

.....  
Andrzej Piszcz  
Prezes Zarządu

Przemyśl, 30 sierpień 2013 r.