



**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
Spółka Akcyjna**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
ZA OKRESY I KWARTAŁU
ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2010 ROKU I 31 MARCA 2009 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)		stan na 2010-03-31 koniec kwartału 2010 r.	stan na 2009-12-31 koniec poprzedniego roku 2009	stan na 2009-03-31 koniec kwartału 2009 r.
AKTYWA				
I.	Aktywa trwałe	30 434	30 748	31 062
	Rzeczowe aktywa trwałe	29 439	29 756	30 622
	Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
	Wartość firmy	-	-	-
	Pozostałe wartości niematerialne	53	58	72
	Aktywa finansowe	-	-	-
	Pożyczki	-	-	-
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	942	934	368
	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
II.	Aktywa obrotowe	17 344	15 831	18 961
	Zapasy	4 405	3 625	5 074
	Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 673	3 563	4 627
	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
	Aktywa finansowe	53	44	30
	Pożyczki	-	-	-
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 475	8 547	7 922
	Rozliczenia międzyokresowe	738	52	768
	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	540
	SUMA AKTYWÓW	47 778	46 579	50 023
PASYWA				
I.	Kapitał własny	39 197	39 667	36 985
	Kapitał podstawowy	9 823	9 823	9 823
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
	Pozostałe kapitały	7 511	7 511	7 498
	Zyski zatrzymane	22 333	20 157	20 170
	Zysk (strata) netto	-470	2 176	-506
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 190	4 271	5 237
	Kredyty i pożyczki	-	-	-
	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 339	3 420	3 446
	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	548	548	1 007
	Zobowiązania z tytułu leasingu	303	303	784
	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 391	2 641	7 801
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	3 308	1 385	6 813
	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	-	-	-
	Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-	-
	Zobowiązania z tytułu leasingu	381	482	270
	Rezerwy krótkoterminowe	700	762	718
	Rozliczenia międzyokresowe	2	12	-
	SUMA PASYWÓW	47 778	46 579	50 023

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Wartość księgowa	39 197	39 667	36 985
Liczba akcji	2 585 026	2 585 026	2 585 026
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	15,16	15,34	14,31

POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje pozabilansowe	stan na 2010-03-31 koniec kwartału 2010 r.	stan na 2009-12-31 koniec poprzedniego roku 2009	stan na 2009-03-31 koniec kwartału 2009 r.
Należności warunkowe	550	550	550
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	550	550	550
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	550	550	550
Zobowiązania warunkowe	6 350	6 299	2 277
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	6 350	6 299	2 277
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
- zabezpieczenie kredytów i pożyczek - weksel in blanco	4 000	4 000	-
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco	79	74	48
- zabezpieczenia należności za dostarczone towary - weksel in blanco	200	200	200
- zabezpieczenie leasingu - weksel in blanco	1 963	1 963	1 963
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	108	62	66
Pozycje pozabilansowe, razem	6 900	6 849	2 827

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	-	7 511	22 333	39 667
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po korektach	9 823	-	7 511	22 333	39 667
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-470	-470
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-470	-470
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2009 rok	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010 r.	9 823	-	7 511	21 863	39 197

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

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

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-506	-506
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-506	-506
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2008 rok	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009 r.	9 823	-	7 498	19 664	36 985

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		I kwartał 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 906	6 974
I.	Sprzedaż produktów	4 860	6 956
II.	Sprzedaż towarów i materiałów	46	18
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 974	4 511
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 938	4 497
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36	14
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	932	2 463
I.	Pozostałe przychody operacyjne	124	46
II.	Koszty sprzedaży	41	40
III.	Koszty ogólnego zarządu	1 425	1 734
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	142	172
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-552	563
I.	Przychody finansowe	116	508
II.	Koszty finansowe	123	1 631
E.	Zysk (strata) brutto	-559	-560
F.	Podatek dochodowy	-89	-54
I.	a) część bieżąca	-	-
II.	b) część odroczone	-89	-54
G.	Zysk (strata) netto	-470	-506

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU		I kwartał 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
I.	Zysk (strata) netto	-470	-506
II.			
1.	Skutki wyceny i przeniesień aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (kwota netto)		
III.	Całkowity dochód ogółem	-470	-506

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	2 212	-1 067
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026	1 363 963
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,86	-0,78

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kwartał 2010r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał 2009r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-559	-560
II.	Korekty razem	551	1 249
	Amortyzacja wartości niematerialnych	5	13
	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy	-	-
	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
	Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	623	662
	Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-22
	Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-
	Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-	-
	Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazanych według wartości godziwej	-9	767
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	26	-181
	Koszty odsetek	7	28
	Otrzymane odsetki	-101	-18
	Otrzymane dywidendy	-	-
III.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-8	689
	Zmiana stanu zapasów	-781	-80
	Zmiana stanu należności	-1 201	1 738
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 901	614
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (z wyłączeniem aktywów na pod. odroczone)	-695	-719
	Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczone)	-62	-42

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kwartał 2010r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał 2009r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
	Inne korekty	-	-
IV.	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-846	2200
	Zapłacone odsetki	-	-
	Zapłacony podatek dochodowy	-	-
V.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-846	2200
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-41
	Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-126	-78
	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	25
	Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	Wydatki na nabycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
	Wydatki na nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-
	Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (przeznaczonych do obrotu)	-	-
	Wydatki na nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne)	-	-
	Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-
	Wydatki inne - dopłaty do kapitału	-	-
	Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-
	Pożyczki udzielone	-	-
	Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
	Otrzymane odsetki	-	-
	Otrzymane dywidendy	-	-
	Inne wpływy	-	-
	Inne wydatki inwestycyjne	-66	-

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kwartał 2010r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał 2009r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-192	-94
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
	Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
	Nabycie akcji własnych	-	-
	Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
	Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	-
	Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
	Spłata odsetek od kredytów i pożyczek	-	-
	Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	101	18
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-101	-84
	Odsetki zapłacone	-7	-28
	Dywidendy wypłacone	-	-
	Prowizje od kredytów	-	-
	Inne wpływy	-30	134
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-37	40
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.+ B. +C.)	-1 075	2 146
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-1 072	2 193
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	47
F.	Środki pieniężne na początek okresu	8 547	5 729
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (E. + F.), w tym:	7 475	7 922
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

1. Informacje ogólne.

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle przy ul. Obozowej 23, to spółka kapitałowa, spółka akcyjna posiadająca osobowość prawną. „POLNA” S.A. zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000090173. „POLNA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju.

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

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.

2. Podstawa sporządzania raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.

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.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „POLNA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Informacje zawarte w raporcie za I kwartał 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 (DZ. U. NR 33, poz.259).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. i okres porównywalny od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 r.

Prezentując dane finansowe za I kwartał 2009 r. zastosowano porównywalność do I kwartału za bieżący rok obrotowy.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16) wykazywane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszone o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka do używania.

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

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

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

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

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Są one weryfikowane przez służby techniczne nie rzadziej niż raz w roku. Ustalając okres użytkowania składnika aktywów, bierze się pod uwagę oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich jak ilość zmian w ciągu których składnik będzie używany, program remontów i konserwacji oraz zabezpieczenie i konserwację składnika aktywów podczas 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 następnego po przekazaniu środka do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok o wartości jednostkowej w przedziale od 1.000 do 3.500 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych oraz amortyzuje się jednorazowo w pełnej wartości początkowej w miesiącu przekazania do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.000 zł odpisuje się w koszty zużycia materiałów pod datą przekazania do użytkowania w pełnej wartości początkowej.

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

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

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

Koszty prac badawczych (MSR 38) są odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe ponoszone w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Nakłady te amortyzowane są w okresie trzech lat. Koszty prac rozwojowych są weryfikowane pod kątem ewentualnej utraty wartości, gdy zaistniałe zdarzenia wskazują na to, iż ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

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

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

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

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

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

Zapasy produkcji w toku (MSR 2) wycenia się po koszcie wytworzenia, natomiast **zapasy produktów gotowych (MSR 2)** wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszty wytworzenia obejmują koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nie zalicza się do kosztów wytworzenia kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i dystrybucji, pozostałych kosztów operacyjnych oraz nieuzasadnionych kosztów pośrednich produkcji (w szczególności kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych oraz strat produkcyjnych).

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług (MSR 39) wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (według kwot pierwotnie zafakturowanych), z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Na dzień bilansowy Spółka ustala odpisy aktualizujące dla należności przeterminowanych uwzględniając okres opóźnienia w płatnościach:

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

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

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

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 ujemne 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 ujemne 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 ujemne 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 operacyjne.

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

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

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

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

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

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

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

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

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 ratami miesięcznymi na ostatni dzień miesiąca.

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

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

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

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

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

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

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

Podatek dochodowy (MSR 12)

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

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

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

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

Sprawozdanie z całkowitego dochodu

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

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

Zysk netto na akcję

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

W I kwartale 2010 r. dokonano następujących korekt z tytułu rezerw:

Lp.	Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2010 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2010 r.
1.	Podatek dochodowy odroczone	3 420	0	82	3 338
2.	Koszty badania bilansu	11	0	11	0
3.	Opłata produktowa, opłaty środowiskowe	3	0	3	0
4.	Rezerwa na odprawy ekonomiczne zwalnianych pracowników	45	0	45	0
5.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3	0	3	0

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2010 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - brutto	1 084	8	0	1 092
2.	Odpisy akt. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	0	0	150
3.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto	934	8	0	942

W omawianym okresie odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych kształtowały się następująco:

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 01.01.2010 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2010 r.
1.	Zapasy materiałów	1 425	35	29	1 431
2.	Zapasy produkcji w toku	418	24	0	442
3.	Zapasy wyrobów	317	13	2	328
	Razem zapasy	2 160	72	31	2 201
4.	Należności	263	45	27	281

5. Segmenty działalności.

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

Za okres 01.01.2010 r. - 31.03.2010 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Przychody									
Kraj	2 293	339	267	93	279	354	128	45	3 798
Eksport, w tym:	978	21	4	0	9	93	2	1	1 108
- do państw UE	842	1	4	0	9	93	2	1	952
- do państw poza UE	136	20	0	0	0	0	0	0	156
Przychody ogółem	3 271	360	271	93	288	447	130	46	4 906
Koszty									
Kraj	2 160	449	357	133	329	542	103	35	4 108
Eksport, w tym:	1 128	27	3	0	8	165	1	0	1 332
- do państw UE	909	0	3	0	8	165	1	0	1 086
- do państw poza UE	219	27	0	0	0	0	0	0	246

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Koszty ogółem	3 288	476	360	133	337	707	104	35	5 440
Wynik segmentu									
Kraj	133	-110	-90	-40	-50	-188	25	10	-310
Eksport, w tym:	-150	-6	1	0	1	-72	1	1	-224
- do państw UE	-67	1	3	0	1	-72	1	1	-132
- do państw poza UE	-83	-7	0	0	0	0	0	0	-90
Wynik segmentu	-17	-116	-89	-40	-49	-260	26	11	-534
Pozostałe przychody operacyjne									124
Pozostałe koszty operacyjne									142
Zysk (strata) na działalności operacyjnej									-552
Przychody finansowe									116
Koszty finansowe									123
Zysk przed opodatkowaniem									-559
Podatek dochodowy									-89
Zysk netto									-470

Za okres 01.01.2009 r. – 31.03.2009 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Przychody									
Kraj	2 740	569	433	117	131	597	152	18	4 757
Eksport, w tym:	2 171	4	26	0	4	0	12	0	2 217
- do państw UE	2 057	4	26	0	4	0	12	0	2 103
- do państw poza UE	114	0							114
Przychody ogółem	4 911	573	459	117	135	597	164	18	6 974
Koszty									
Kraj	2 435	534	414	141	114	774	103	14	4 529
Eksport, w tym:	1 724	3	18		3		7		1 755
- do państw UE	1 612	3	18	0	3	0	7	0	1 643
- do państw poza UE	112								112
Koszty ogółem	4 158	537	433	141	117	774	110	14	6 285
Wynik segmentu									
Kraj	305	35	19	-24	17	-177	49	4	228
Eksport, w tym:	447	1	8	0	1	0	5	0	462
- do państw UE	445	1	8	0	1	0	5	0	460

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
- do państw poza UE	2	0	0	0	0	0	0	0	2
Wynik segmentu	753	36	26	-24	18	-177	54	4	689
Pozostałe przychody operacyjne									46
Pozostałe koszty operacyjne									172
Zysk (strata) na działalności operacyjnej									563
Przychody finansowe									508
Koszty finansowe									1 631
Zysk przed opodatkowaniem									-560
Podatek dochodowy									-54
Zysk netto									-506

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 31.03.2010 r.	Struktura %	01.01.2009 r. - 31.03.2009 r.	Struktura %	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	4 860	100,0%	6 956	100,0%	-30,1%
Kraj	3 752	77,2%	4 739	68,1%	-20,8%
Eksport w tym:	1 108	22,8%	2 217	31,9%	-50,0%
Wewnątrz wspólnotowa dostawa towarów do UE	952	19,6%	2 103	30,3%	-54,7%
Eksport poza unijny	156	3,2%	114	1,6%	37,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym	46	100,0%	18	100,0%	155,0%
Kraj	45	97,1%	18	100,0%	147,7%
Eksport	1	2,9%	0	0,0%	0,0%

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale 2010 r. przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 6 237 tys. zł i były niższe w stosunku do I kwartału 2009 r. o 1 879 tys. zł tj. o 23,1%.

W przychodach netto ze sprzedaży produktów za 3 miesiące 2010 r. nastąpił spadek o 30,1% w stosunku do 2009 r., zarówno w zakresie sprzedaży krajowej jak i sprzedaży eksportowej ogółem.

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Przy czym znacznie większy spadek odnotowano w sprzedaży eksportowej tj. 50,0% i dotyczył on eksportu wewnątrz - unijnego (-54,7%).

Spółka w 2010 r. odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 534 tys. zł, natomiast w 2009 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 689 tys. zł.

Pomimo znacznego spadku przychodów ze sprzedaży, ale dzięki dużej dyscyplinie kosztowej, Spółka zminimalizowała poniesione straty na podstawowej działalności.

Na całej działalności w I kwartale 2010 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 470 tys. zł, w I kwartale 2009 r. Spółka również odnotowała stratę netto w wysokości 506 tys. zł.

Aktywa i pasywa Spółki na dzień 31 marca 2010 r. osiągnęły wartość 47 778 tys. zł i były wyższe od wartości na dzień 31 grudnia 2009 r. o 1 199 tys. zł (2,6%), natomiast od wartości na dzień 31 marca 2009 r. były niższe o 2 245 tys. zł (4,5%).

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły.

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

W prezentowanym okresie ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

10. 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.

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

Według oceny Zarządu nie wystąpiły żadne zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, które mogą w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmiany zobowiązań warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego były następujące:

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Stan na 31.12.2009 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2010 r.
6 299	91	40	6 350

Zwiększenie zobowiązań warunkowych dotyczyło zabezpieczenia umowy sprzedaży w kwocie 5 tys. zł oraz powierzonego materiału w kwocie 86 tys. zł, a zmniejszenia dotyczyły zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 40 tys. zł.

Zmiany aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie wystąpiły.

Stan na 31.12.2009 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2010 r.
550	0	0	550

13. Zestawienia różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg MSSF od 2009 r. Raport za I kwartał 2009 r. był pierwszym raportem sporządzonym wg MSSF. Po badaniu przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowego za 2009 r. wystąpiły zmiany dotyczące zamknięcia 2008 r.

Dane za I kwartał 2009 r. zaprezentowane w raporcie Q 1/2009 różnią się od danych za I kwartał 2009 r. zaprezentowanych jako dane porównywalne w raporcie za I kwartał 2010 r. następująco:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Raport Q1/2010 r.	Raport Q1/2009r.	Różnica
AKTYWA				
I.	Aktywa trwałe	31 062	30 975	87
	Rzeczowe aktywa trwałe	30 622	30 535	87
	SUMA AKTYWÓW	50 023	49 936	87
PASYWA				
I.	Kapitał własny	36 985	36 577	408
	Zyski zatrzymane	20 170	19 762	408
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 237	5 558	-321
	Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochod.	3 446	3 767	-321
	SUMA PASYWÓW	50 023	49 936	87

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Było w raporcie Q 1/2009

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	19 762	37 082
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo po korektach:	9 823	-	7 498	19 762	37 083
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Zysk netto za okres	-	-	-	-506	-506
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-506	-506
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2008 rok	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009 r.	9 823		7 498	19 256	36 577

Jest w raporcie Q 1/2010

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres	-	-	-	-506	-506
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-506	-506
w tym zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-
Wyemitowany kapitał podstawowy	-	-	-	-	-
Podział zysku za 2008 rok	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2009 r.	9 823	-	7 498	19 664	36 985

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Raport Q1/2010 r.	Raport Q1/2009r.	Różnica
I.	Przychody finansowe	508	3 463	-2 955
II.	Koszty finansowe	1 631	4 586	-2 955

W rachunku zysków i strat w raporcie za I kwartał 2009 r. opcje walutowe były zaprezentowane obrotami, natomiast w raporcie za I kwartał 2010 r. zostały zaprezentowane wynikowo.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Było w raporcie Q 1/2009

Rachunek przepływów pieniężnych		I kwartał 2009 okres od 2009- 01-01 do 2009- 03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I.	Zysk (strata) netto	-506
II.	Korekty razem	2 724
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenionych metodą praw własności	-
2.	Amortyzacja	675
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-181
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-22
6.	Zmiana stanu rezerw	-96
7.	Zmiana stanu zapasów	-93
8.	Zmiana stanu należności	1 636
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	732
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-719
11.	Zmiana podatku dochodowego	-
12.	Pozostałe korekty	764
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 218
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I.	Wpływy	25
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25
II.	Wydatki	119
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	119
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-94
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	
I.	Wpływy	134
1.	Inne wpływy finansowe	134
II.	Wydatki	112
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	84
8.	Odsetki	28
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	22
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	2 146
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2193
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	47
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 729
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	7 922

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Jest w raporcie Q 1/2010

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kwartał 2009r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-560
II.	Korekty razem	1 249
	Amortyzacja wartości niematerialnych	13
	Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	662
	Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-22
	Zyski (straty) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej	-
	Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazanych według wartości godziwej	767
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-181
	Koszty odsetek	28
	Otrzymane odsetki	-18
III.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	689
	Zmiana stanu zapasów	-80
	Zmiana stanu należności	1 738
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	614
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (z wyłączeniem aktywów na pod. Odroczone)	-719
	Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczone)	-42
IV.	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	2 200
V.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 200
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-41
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-78
	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	25
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-94
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
	Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	18
	Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-84
	Odsetki zapłacone	-28
	Inne wpływy	134
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	40
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.+ B. +C.)	2 146

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kwartał 2009r. okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 193
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	47
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 729
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (E. + F.), w tym:	7 922

14. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. euro		
	I kwartał 2010 narastająco okres 2010-01-01 do 2010-03-31	Stan na 2009-12-31	I kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	I kwartał 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	Stan na 2009-12-31	I kwartał 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 906		6 974	1 237		1 516
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-552		563	-139		122
Zysk (strata) brutto	-559		-560	-141		-122
Zysk (strata) netto	-470		-506	-118		-110
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-846		2 200	-213		478
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-192		-94	-48		-20
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37		40	-9		9
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 075		2 146	-271		467
Aktywa, razem	47 778	46 579	50 023	12 371	11 338	10 640
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 581	6 912	13 038	2 222	1 682	2 773
Zobowiązania długoterminowe	4 190	4 271	5 237	1 085	1 040	1 114
Zobowiązania krótkoterminowe	4 391	2 641	7 801	1 137	643	1 659
Kapitał własny	39 197	39 667	36 985	10 149	9 656	7 867
Kapitał zakładowy	9 823	9 823	9 823	2 543	2 391	2 089
Liczba akcji (w szt.)	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,18		-0,20	-0,05		-0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,16	15,34	14,31	3,93	3,74	3,04

Podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przeliczone zostały kursem EUR z tabeli kursów średnich NBP.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów EUR z tabeli NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do marca, który wyniósł 3,9669 dla 2010 roku oraz 4,5994 dla 2009 roku.

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs EUR z tabeli Nr 63/A/NBP/2010 na dzień 31.03.2010 r. tj. 3,8622, z tabeli Nr 63/A/NBP/2009 na dzień 31.03.2009 r. tj. 4,7013 oraz z tabeli Nr 255/A/NBP/2009 na dzień 30.12.2009 r. tj. 4,1082.

15. 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.

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek 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 omawianym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie inwestycji długoterminowych oraz Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

17. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników "POLNA" S.A. na 2010 r.

18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu 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:

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas	780 179	30,18	780 179	30,18
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384 474	14,87	343 474	14,87
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079	1,78	46 079	1,78
Łącznie Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	1 210 732	46,83	1 210 732	46,83

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140 405	5,43	140 405	5,43

Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta, w okresie od przekazania raportu rocznego nie wystąpiły.

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

Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające na dzień przekazania raportu kwartalnego jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Stan posiadania
Jan Zakonek	Prezes Zarządu	8 892 szt.
Jacek Lechowicz	Członek Zarządu	7 000 szt.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające w okresie od przekazania raportu rocznego nie wystąpiły.

Wg wiedzy emitenta osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki. Od przekazania raportu rocznego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące.

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

Przed sądem oraz organem administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Nie wystąpiły tego typu transakcje.

22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia 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.

Raport Kwartalny za I kwartał 2010 roku.

W 2010 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

23. 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;

- Zasoby finansowe „POLNA” S.A. pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki. Na koniec I kwartału 2010 roku wskaźnik płynności bieżącej (liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) wyniósł 3,9. W opinii Zarządu, nie istnieją przesłanki, które mogłyby wskazywać na istnienie jakichkolwiek zagrożeń dla wypłacalności Spółki.
- Zarząd Spółki w dalszym ciągu prowadzi działania jakie zostały podjęte celem realizacji uchwały Nr 47 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2009 r. w sprawie przejęcia innego podmiotu z branży w przypadku pojawienia się szansy na korzystne, ekonomiczne jego przejęcie.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w perspektywie kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- zwiększenie popytu (w stosunku do I kwartału 2010 r.) na produkowane wyroby, dającego się zauważyć przy opracowywaniu planów produkcyjnych na najbliższe miesiące,
- uzależnienie sprzedaży Spółki od decyzji inwestycyjno-remontowych podmiotów gospodarczych, które zmieniają lub przesuwają w czasie realizację swoich inwestycji,
- agresywne działania handlowe konkurentów na polskim rynku,
- wzrost kosztów wytwarzania tj. cen materiałów, surowców, mediów oraz ograniczone możliwości przenoszenia wzrostu tych kosztów na wyroby finalne, co może skutkować obniżaniem rentowności sprzedawanych produktów,
- wahania kursów walut w stosunku do złotego,
- brak pracowników bezpośrednio produkcyjnych o wysokich kwalifikacjach zawodowych, co w przypadku małych możliwości pozyskania kadry z zewnątrz może zakłócić proces produkcyjny,
- występująca presja ze strony pracowników Spółki na wzrost wynagrodzeń.

Przemyśl, maj 2010 r.