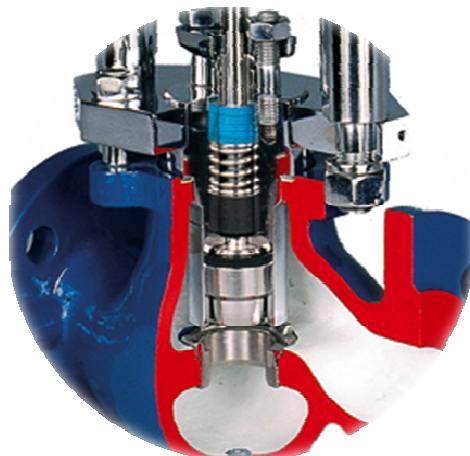




ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie
za okresy I kwartału
zakończone 31 marca 2011 roku i 31 marca 2010 roku
przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
POZYCJE POZABILANSOWE	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
II. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU	9
1. Informacje ogólne.	9
2. Podstawa sporządzania raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.	9
3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.	10
4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.	16
5. Segmenty działalności.	16
6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	20
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	20
8. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.	20
9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	20
10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	20
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.	21
12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	21
13. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.	21
14. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	22
15. 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.	22
16. 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.	22
17. 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: 22
18. 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. 22
19. 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. 23
20. 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. 23
21. 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. 23
22. 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: 23
23. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 23

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. euro		
	I kwartał 2011 za okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	Stan na 2010-12-31	I kwartał 2010 za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	I kwartał 2011 za okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	I kwartał 2010 za okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 688		4 906	1 683	1 237
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-191		-552	-48	-139
Zysk (strata) brutto	-102		-559	-26	-141
Zysk (strata) netto	-82		-470	-21	-118
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 234		-846	311	-213
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-92		-91	-23	-23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-85		-138	-21	-35
Przepływy pieniężne netto, razem	1 057		-1 075	266	-271
Aktywa, razem	48 041	47 631	47 778	11 975	12 027
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 704	7 212	8 581	1 920	1 821
Zobowiązania długoterminowe	3 783	3 794	4 190	943	958
Zobowiązania krótkoterminowe	3 921	3 418	4 391	977	863
Kapitał własny	40 337	40 419	39 197	10 054	10 206
Kapitał zakładowy	9 823	9 823	9 823	2 448	2 480
Liczba akcji (w szt.)	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03		-0,18	-0,01	-0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,60	15,64	15,16	3,89	3,95

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 tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do marca, który wyniósł 3,9742 dla 2011 roku oraz 3,9669 dla 2010 roku. Do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs EUR z tabeli Nr 63/A/NBP/2011 na dzień 31.03.2011 r. tj. 4,0119, z tabeli Nr 63/A/NBP/2010 na dzień 31.03.2010 r. tj. 3,8622 oraz z tabeli Nr 255/A/NBP/2010 na dzień 31.12.2010 r. tj. 3,9603.

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2011-03-31 koniec kwartału 2011 r.	stan na 2010-12-31 koniec poprzedniego roku 2010 r.	stan na 2010-03-31 koniec kwartału 2010 r.
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	27 671	28 169	30 434
Rzeczowe aktywa trwałe	26 802	27 341	29 439
Pozostałe wartości niematerialne	75	15	53
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod.	794	813	942
II. Aktywa obrotowe	19 936	19 028	17 344
Zapasy	4 254	3 985	4 405
Należności handl. oraz pozostałe należności, w tym:	4 313	5 469	4 673
- należności z tytułu dostaw i usług	4 086	5 308	4 254
- pozostałe należności	227	161	419
Należności z tytułu podatku dochodowego	26	26	-
Aktywa finansowe	38	42	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 527	9 445	7 475
Rozliczenia międzyokresowe	778	61	738
III. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	434	434	-
SUMA AKTYWÓW	48 041	47 631	47 778
PASYWA			
I. Kapitał własny	40 337	40 419	39 197
Kapitał podstawowy	9 823	9 823	9 823
Pozostałe kapitały	29 844	29 844	7 511
Zyski zatrzymane	752	-	22 333
Zysk (strata) netto	-82	752	-470
II. Zobowiązania długoterminowe	3 783	3 794	4 190
Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochod.	3 067	3 105	3 339
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	716	689	548
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	303
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 921	3 418	4 391
Zobow. z tyt. dostaw i usł. oraz inne zobow., w tym:	3 084	2 486	3 308
- z tytułu dostaw i usług	1 402	1 167	1 809
- inne zobowiązania	1 682	1 319	1 499
Zobowiązania z tytułu leasingu	244	327	381
Rezerwy krótkoterminowe	582	592	700
Rozliczenia międzyokresowe	11	13	2
SUMA PASYWÓW	48 041	47 631	47 778
Wartość księgowa	40 337	40 419	39 197
Liczba akcji	2 585 026	2 585 026	2 585 026
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą (w zł)	15,60	15,64	15,16

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

POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2011-03-31 koniec kwartału 2011 r.	stan na 2010-12-31 koniec poprzedniego roku 2009	stan na 2010-03-31 koniec kwartału 2010 r.
1. Należności warunkowe	-	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych, (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek, (z tytułu)	-	-	-
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	2 730	2 660	6 350
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych, (z tytułu)	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek, (z tytułu)	2 730	2 660	6 350
- zabezpieczenie kredytów - weksel in blanco	1 000	1 000	4 000
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco	128	128	79
- zabezpieczenia należ. za dostarcz. towary	200	200	200
- zabezpieczenie leasingu - weksel in blanco	1 131	1 266	1 963
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	142	66	108
Pozycje pozabilansowe, razem	2 601	2 660	6350

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2011 r.	9 823	-	29 844	752	40 419
Saldo po korektach	9 823	-	29 844	752	40 419
Zysk netto za okres	-	-	-	-82	-82
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-82	-82
Podział zysku za 2010 rok	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2011 r.	9 823	-	29 844	670	40 337

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 01.01.2010 r.	9 823	-	7 511	22 333	39 667
Saldo po korektach	9 823	-	7 511	22 333	39 667
Zysk netto za okres	-	-	-	-470	-470
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	-470	-470
Podział zysku za 2009rok	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2010 r.	9 823	-	7 511	21 863	39 197

SRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	I kwartał 2011 r. okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	I kwartał 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat., w tym:	6 688	4 906
I. Sprzedaż produktów	6 665	4 860
II. Sprzedaż towarów i materiałów	23	46
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 179	3 974
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 161	3 938
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18	36
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 509	932
I. Pozostałe przychody	82	124
II. Koszty sprzedaży	52	41
III. Koszty ogólnego zarządu	1 674	1 425
IV. Pozostałe koszty	56	142
D. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-191	-552
I. Przychody finansowe	119	116
II. Koszty finansowe	30	123
E. Zysk (strata) brutto	-102	-559
F. Podatek dochodowy	-20	-89
I. a) część bieżąca	-	-
II. b) część odroczone	-20	-89
G. Zysk (strata) netto	-82	-470

SPRAWOZADNIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

	I kwartał 2011 r. okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	I kwartał 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
I. Zysk (strata) netto	-82	-470
II. Pozostałe składniki całkowitego dochodu		
1. Skutki wyceny i przeniesień aktyw. finans. dostępnych do sprzed.	-	-
III. Całkowity dochód ogółem	-82	-470

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 140	2 212
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026	2 585 026
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,44	0,86

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE		I kwartał 2011 r. okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	I kwartał 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-102	-559
II. Korekty razem		480	551
Amortyzacja wartości niematerialnych		7	5
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		587	623
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-1	-
Zyski (straty) z tytułu zmiany wart. godziwej aktywów finans.		4	-9
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-25	26
Koszty odsetek		3	7
Otrzymane odsetki		-95	-101
III. Środki. pien. z działaln. op. przed uwz. zmian w kapitale obrot.		378	-8
Zmiana stanu zapasów		-268	-781
Zmiana stanu należności		1 156	-1 201
Zmiana stanu zobow. krótkoter. z wyjątkiem pożyczek i kred.		671	1 901
Zmiana stanu rozliczeń międz. (z wyłącz. akt. na pod. odroczone)		-720	-695
Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na pod. odroczone)		17	-62
IV. Środki pien. wygenerowane w toku działalności operacyjnej		1 234	-846
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
V. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 234	-846
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		-67	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-121	-126
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1	-
Otrzymane odsetki		95	101
Inne wydatki inwestycyjne		-	-66
Środki pien. netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej		-92	-91
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-83	-101
Odsetki zapłacone		-2	-7
Inne wpływy		-	-30
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-85	-138
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.+ B. +C.)		1 057	-1 075
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		1 082	-1 072
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		25	3
F. Środki pieniężne na początek okresu		9 445	8 547
G. Środki pieniężne na koniec okresu (E. + F.)		10 527	7 475

II. INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2011 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.

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”.

W kwestiach nieuregulowanych powyższymi standardami sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Informacje zawarte w raporcie za I kwartał 2011 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 2011 r. do 31 marca 2011 r. i okres porównywalny od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r.

Prezentując dane finansowe za I kwartał 2010 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.

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 trudnościamiagalne, do których zaliczane są należności zasądzone pozwem sądowym, należności od kontrahentów w postępowaniu układowym lub upadłościowym oraz odsetki za nieterminowe dostawy odpisy aktualizujące wynoszą 100% wartości. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy wartość należności powiększa się o odsetki naliczone od nieterminowych zapłat.

Należności wyrażone w walutach obcych (MSR 21) ujmowane są według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień powstania należności, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień zapłaty należności ujmuje się

według kursu kupna banku, w którym przeprowadzono operację. Na dzień bilansowy należności przelicza się według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Środki pieniężne (MSR 7) wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje również naliczone przez bank odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Wyrażone w walutach obcych operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna dla sprzedaży walut lub kursie sprzedaży dla zakupu walut banku, w którym przeprowadzono operację. Lokaty terminowe wyceniane są po pierwotnym kursie wpływu walut do banku. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku bankowym wycenia się na dzień bilansowy według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Powstałe przy przeliczeniu dodatnie i ujemne różnice kursowe odnosi się odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (MSR 17) na dzień podpisania umowy wykazywane są w wysokości netto przedmiotu leasingu i zmniejszane są o część kapitałową opłaty leasingowej, 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 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.

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 zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

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

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitego dochodu

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantach 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 rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych, przy czym potencjalne akcje zwykłe powinny być traktowane jako rozwodniające 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.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
- zmiany 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 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku,
- zmiany do KIMSF 14 MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły w życie:

- faza pierwsza standardu MSSF9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i Wycena - mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zakończenie tego projektu oczekiwane jest w połowie 2011. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokona oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

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 2011 r. dokonano następujących korekt z tytułu rezerw:

Lp.	Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2011 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2011 r.
1.	Podatek dochodowy odroczonego	3 105	18	56	3 067
2.	Rezerwa długoterminowa na świadczenia emerytalne	246	-	14	232
3.	Rezerwa długoterminowa na nagrody jubileuszowe	360	45	-	405
4.	Rezerwa długoterminowa na odprawy pośmiertne	83	-	4	79
5.	Rezerwa krótkoterminowa na nagrody jubileuszowe	67	7	-	74
6.	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	263	-	4	259
7.	Koszty badania bilansu	18	-	18	-
8.	Rezerwa na odprawę dla Zarządu	16	20	-	36
9.	Inne rezerwy	14	-	14	-

Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2011 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - brutto	813	8	27	794
2.	Odpisy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
3.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto	813	8	27	794

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

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 01.01.2011 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 31.03.2011 r.
1.	Zapasy materiałów	1 302	1	43	1 260
2.	Zapasy produkcji w toku	414	7	1	420
3.	Zapasy wyrobów	158	1	3	156
	Razem zapasy	1 874	9	47	1 836
4.	Należności	426	22	14	434

5. Segmenty działalności.

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

Za okres 01.01.2011 r. – 31.03.2011 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	2 740	427	436	102	246	657	134	23	-	4 765
Eksport, w tym:	1 611	40	5	-	3	253	11	-	-	1 923
do państw UE	1 379	23	5	-	3	253	11	-	-	1 674
do państw poza UE	232	17	-	-	-	-	-	-	-	249
Przychody ogółem	4 351	467	441	102	249	910	145	23	-	6 688
Koszty										
Kraj	2 438	549	416	112	275	825	93	18	-	4 726
Eksport, w tym:	1 756	43	3	-	4	370	3	-	-	2 179
do państw UE	1 488	26	3	-	4	370	3	-	-	1 894
do państw poza UE	268	17	-	-	-	-	-	-	-	285
Koszty ogółem	4 194	592	419	112	279	1 195	96	18	-	6 905
Wynik segmentu										
Kraj	302	-122	20	-10	-29	-168	41	5	-	39
Eksport, w tym:	-145	-3	2	-	-1	-117	8	-	-	-256
do państw UE	-109	-3	2	-	-1	-117	8	-	-	-222
do państw poza UE	-36	-	-	-	-	-	-	-	-	-36
Wynik segmentu	157	-125	22	-10	-30	-285	49	5	-	-217
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	82	82
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	56	56
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	157	-125	22	-10	-30	-285	49	5	26	-191
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	119	119
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	30	30
Zysk przed opodatkowaniem	157	-125	22	-10	-30	-285	49	5	115	-102
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-20	-20
Zysk netto	157	-125	22	-10	-30	-285	49	5	135	-82
Aktywa, kapitały i zobowiązania										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	48 041	48 041

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	40 337	40 337
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	7 704	7 704
Pozostałe informacje										
Nakłady inwest. na rzecz. aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	48	48
Nakłady inwest. na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	67	67
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	587	587
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	7	7
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	2 397	2 397

Za okres 01.01.2010 r. – 31.03.2010 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	2 293	339	267	93	279	354	128	45	-	3 798
Eksport, w tym:	978	21	4	-	9	93	2	1	-	1 108
do państw UE	842	1	4	-	9	93	2	1	-	952
do państw poza UE	136	20	-	-	-	-	-	-	-	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	-	8	165	1	-	-	1 332
do państw UE	909	-	3	-	8	165	1	-	-	1 086
do państw poza UE	219	27	-	-	-	-	-	-	-	246
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	-	1	-72	1	1	-	-224
do państw UE	-67	1	3	-	1	-72	1	1	-	-132
do państw poza UE	-83	-7	-	-	-	-	-	-	-	-90
Wynik segmentu	-17	-116	-89	-40	-49	-260	26	11	-	-534

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Pozycje nieprzypisane	Razem
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy				
Pozostałe przychody	-	-	-	-	-	-	-	-	124	124
Pozostałe koszty	-	-	-	-	-	-	-	-	142	142
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-17	-116	-89	-40	-49	-260	26	11	-18	-552
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	116	116
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Zysk przed opodatkowaniem	-17	-116	-89	-40	-49	-260	26	11	-25	-559
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-89	-89
Zysk netto	-17	-116	-89	-40	-49	-260	26	11	64	-470
Aktywa, kapitały i zobowiązania										
Aktywa	-	-	-	-	-	-	-	-	47 778	47 778
Kapitały	-	-	-	-	-	-	-	-	39 197	39 197
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	8 581	8 581
Pozostałe informacje										
Nakłady inwest. na rzecz. aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	214	214
Nakłady inwest. na wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	623	623
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	2 484	2 484

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

Wyszczególnienie	01.01.2011 r. -31.03.2011r.	Struktura %	01.01.2010 r. -31.03.2010 r.	Struktura %	Zmiana %
Przychody ze sprzed, prod. ogółem, w tym:	6 665	100,0%	4 859	100,0%	37,2%
Kraj	4 742	71,1%	3 751	77,2%	26,4%
Eksport w tym:	1 923	28,9%	1 108	22,8%	73,6%
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	1 674	25,1%	952	19,6%	75,8%
Eksport poza unijny	249	3,7%	156	3,2%	59,6%
Przychody ze sprzed. tow. i mat., w tym:	23	100,0%	46	100,0%	-50,0%
Kraj	23	100,0%	45	97,8%	-48,9%
Eksport	-	0,0%	1	2,2%	-100,0%

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

Spółka kontynuuje działania wielokierunkowe, mające na celu poprawę organizacji i efektywności funkcjonowania całego przedsiębiorstwa. Efektywne wdrożenie tych działań planowane jest do końca roku 2011. Poniżej przedstawiono wyniki poszczególnych miesięcy I kwartału:

Wyszczególnienie miesięcy I kw. 2011	2011.01	2011.02	2011.03
Wynik na sprzedaży	-236	-65	85
Wynik netto	-254	7	165

Na całej działalności w I kwartale 2011 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 82 tys. zł, a w I kwartale 2010 r. strata netto wyniosła 470 tys. zł.

Za I kwartał 2011 r. Spółka zwiększyła stan środków pieniężnych netto o kwotę 1 057 tys. zł. Wynika to z efektywnych działań w zakresie redukcji należności od klientów.

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

Nie wystąpiły.

8. Objaśnienia 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, nieujętych 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:

Stan na 31.12.2010 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2011 r.
2 660	282	341	2 601

Zwiększenia zobowiązań warunkowych dotyczyły zabezpieczenia zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 282 tys. zł, a zmniejszenia dotyczyły zabezpieczenia zobowiązań leasingowych w kwocie 135 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 206 tys. zł.

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

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

Dane za I kwartał 2010 r. zaprezentowane w raporcie Q 1/2010 różnią się od danych za I kwartał 2010 r. zaprezentowanych jako dane porównywalne w raporcie za I kwartał 2011 r. następująco:

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Raport Q1/2011	Raport Q1/2010	Różnica
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Otrzymane odsetki	101	-	101
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-91	-192	101
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	-	101	-101
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-138	-37	-101

Pozycje pozabilansowe

Wyszczególnienie	Raport Q1/2011	Raport Q1/2010	Różnica
Należności warunkowe	-	550	-550
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	550	-550
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	550	-550

14. 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.

15. 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.

16. 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 2011 r.

17. 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	384 474	14,87
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079	1,78	46 079	1,78
łącznie Zbigniew Jakubas z podm. 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

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

18. 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.

Wg wiedzy emitenta obecne osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

19. 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.

20. 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.

21. 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 kwartale 2011 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

22. 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 Spółki pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Na koniec I kwartału 2011 roku wskaźnik płynności bieżącej (liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) wyniósł 5,1. Znaczący wpływ na wysoką wartość wskaźnika płynności bieżącej mają posiadane środki pieniężne, które Spółka planuje przeznaczyć na akwizycję określonych podmiotów w celu tworzenia grupy kapitałowej.
- Planowana akwizycja podmiotu gospodarczego. Przeprowadzone dotychczas analizy podmiotów z branży wskazują, że nie należy ograniczać rozwoju poprzez budowę grupy kapitałowej wyłącznie poprzez przejęcie podmiotów z branży.
- Konsekwentne działania w kierunku rozwoju zaplecza konstruktorów.

23. 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:

- Otwarcie rynku pracy w Niemczech zwiększa ryzyko utraty specjalistów z poszczególnych kluczowych obszarów. Fakt ten jest potęgowany oczekiwaniami załogi wobec Spółki w zakresie polityki wynagradzania, motywowania i zarządzania zasobami ludzkimi.
- Planowane poszukiwanie możliwości pozyskania rynku zbytu w południowej części Europy (Włochy).
- Planowane rozszerzenie zakresu działalności produkcyjnej.