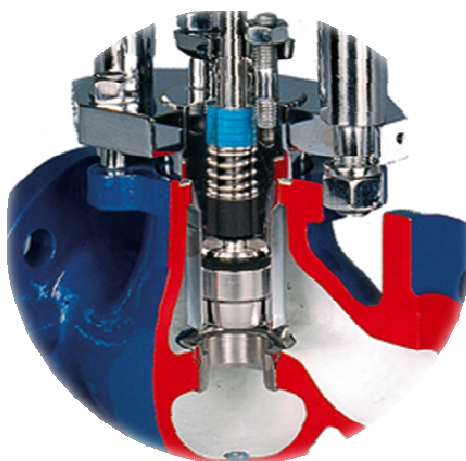




ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 r.

Przemysł, marzec 2013 r.

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE	5
1. Nazwa i siedziba.....	5
2. Skład zarządu i rady nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym	5
3. Forma prawna.....	5
4. Kapitał spółki	5
5. Akcjonariusze spółki.....	6
6. Przedmiot działania.....	6
PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....	7
1. Finanse spółki	7
2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach.....	13
3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi	15
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
5. Informacje o instrumentach finansowych	16
6. Nabycie akcji własnych.....	20
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 R.....	21
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	21
2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie.....	21
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	22
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	22
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	22
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych	23
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	23
8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	23
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	23
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	23
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	23
POZOSTAŁE INFORMACJE	25
1. Znaczące umowy dla działalności spółki	25
2. Personel i świadczenia	26

3.	Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych	27
4.	Badania i rozwój, nowe produkty.....	27
5.	Ochrona środowiska	28
6.	Inne informacje	28

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	7
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	8
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	8
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	9
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł	9
Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł	9
Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł	10
Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	11
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł	11
Tabela 10. Wskaźniki finansowe	12
Tabela 11. Sprzedaż produktów, towarów i materiałów wg grup, w tys. zł	13
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	15
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej	25
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2012 r., w zł	31
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2011 r., w zł	31
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 r., w zł	33
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 r., w zł	33

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. Nazwa i siedziba

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

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

Skład osobowy Zarządu Spółki:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny,
- Piotr Woś - Członek Zarządu - Dyrektor ds. Produkcji (do 31.12.2012 r.),
Dyrektor ds. Produkcyjno - Technicznych (od 01.01.2013 r.).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

- Wiesław Piwowar - Przewodniczący,
- Władysław Wojtowicz - Wiceprzewodniczący,
- Katarzyna Kozińska - Sekretarz,
(Kieloch - zmiana nazwiska)
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Członek,
- Elżbieta Opawska - Członek.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Grzegorz Hayder do 06.07.2012 r.
- Janusz Hamryszczak od 24.09.2012 r. do 15.10.2012 r.
- Adam Świetlicki vel Węgorek od 10.01.2013 r.

3. Forma prawna

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

4. Kapitał spółki

Na dzień 31 grudnia 2012 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 29 457 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 8 029 tys. zł i dzielił się na 2 112 896 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda, w tym:

- 564 010 akcji serii A,
- 168 412 akcji serii B,
- 81 000 akcji serii C,
- 19 000 akcji serii D,
- 1 280 474 akcji serii E.

5. Akcjonariusze spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	625 045	29,58238%
Pozostali akcjonariusze	790 596	37,41765%
„POLNA” S.A. (akcje własne) ^{*)}	697 255	32,99997%
Razem	2 112 896	100,00000%

*) NWZ w dniu 10 stycznia 2013 r. podjęło uchwały o umorzeniu 697 255 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego.

6. Przedmiot działania

Zgodnie z art.7 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

1. Finanse spółki

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

Dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej firmy, Spółka stosuje zasady, które zawarte są w polityce rachunkowości Spółki i zostały opisane w Jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok. System ewidencji księgowej jest skomputeryzowany. Spółka posiada zakładowy plan kont oraz wykaz ksiąg rachunkowych. Przyjęty plan kont syntetycznych i analitycznych umożliwia grupowanie danych w przekrojach niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. System pozwala na uzyskiwanie bieżących informacji o wynikach działalności gospodarczej i stanie finansów.

1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 36 708 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 29 457 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 13,94 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2012 r. wynosiły 24 928 tys. zł i stanowiły 67,9% w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem, w tym:	24 928	100,0%	26 364	100,0%	-5,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 014	96,4%	25 560	97,0%	-6,0%
Pozostałe wartości niematerialne	132	0,5%	68	0,3%	94,1%
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochod.	782	3,1%	736	2,8%	6,3%

W 2012 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 5,4% w stosunku do końca roku poprzedniego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (96,3%), które zmniejszyły się o 6,0% głównie w wyniku umorzenia, a także, w małym stopniu, w wyniku sprzedaży lub likwidacji. Zwiększenie pozostałych wartości niematerialnych (o 64 tys. zł) związane było z zakupem oprogramowania komputerowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 46 tys. zł w stosunku do końca 2011 r., przede wszystkim w związku z zaciągnięciem zobowiązań leasingowych oraz z dowiązaniem rezerw na świadczenia pracownicze.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem, w tym:	24 014	100,0%	25 560	100,0%	-6,0%
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	6,7%	1 621	6,3%	-
-budynki i budowle	12 026	50,1%	12 370	48,4%	-2,8%
-urządzenia techniczne i maszyny	8 785	36,6%	9 994	39,1%	-12,1%
-środki transportu	447	1,9%	331	1,3%	35,0%
-pozostałe środki trwałe	1 135	4,7%	1 244	4,9%	-8,8%

W 2012 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 1 546 tys. zł w stosunku do końca 2011 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (50,1%) oraz maszyny i urządzenia (36,6%).

Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył urządzeń technicznych i maszyn (o 1 209 tys. zł) i był spowodowany umorzeniem oraz niskim poziomem nakładów inwestycyjnych w stosunku do amortyzacji.

● Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2012 r. wartość 11 780 tys. zł i stanowiły 32,1% wartości aktywów Spółki.

W 2012 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o 33,0% w stosunku do końca 2011 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to należności handlowe oraz pozostałe należności (43,7%), a także zapasy (39,7%).

Największy spadek wartości aktywów obrotowych odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 4 937 tys. zł), co związane było z przeznaczeniem środków na skup akcji własnych.

Największy wzrost aktywów obrotowych w ujęciu wartościowym (o 134 tys. zł) odnotowano w pozycji zapasy - w zakresie produkcji w toku. Wzrost zapasów produkcji w toku związany jest z wykonaniem większej ilości podzespołów i elementów powtarzalnych w celu skrócenia cyklu realizacji zamówień.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem, w tym:	11 780	100,0%	17 586	100,0%	-33,0%
Zapasy, w tym:	4 679	39,7%	4 890	27,8%	-4,3%
- materiały	2 329	19,8%	2 576	14,6%	-9,6%
- produkcja w toku	2 089	17,7%	1 955	11,1%	6,9%
- produkty gotowe	261	2,2%	358	2,0%	-27,1%
- towary	-	0,0%	1	0,0%	-100,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 150	43,7%	5 733	32,6%	-10,2%
- z tytułu dostaw i usług	5 060	42,9%	5 559	31,6%	-9,0%
- pozostałe należności	90	0,8%	174	1,0%	-48,3%
Należności z tytułu podatku dochod.	-	0,0%	121	0,7%	-100,0%
Aktywa finansowe	26	0,2%	16	0,1%	62,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 817	15,5%	6 754	38,4%	-73,1%
Rozliczenia międzyokresowe	108	0,9%	72	0,4%	50,0%

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2012 r. kapitały własne stanowiły 80,2% pasywów ogółem i wyniosły 29 457 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem, w tym:	29 457	100,0%	36 851	100,0%	-20,1%
Kapitał podstawowy	8 029	27,3%	9 823	26,7%	-18,3%
Akcje własne	-9 810	-33,3%	-5 179	-14,1%	-89,4%
Pozostałe kapitały	28 822	97,8%	30 595	83,0%	-5,8%
Zysk (strata) netto	2 416	8,2%	1 612	4,4%	49,9%

Na zmniejszenie kapitałów własnych o 20,1% w stosunku do 2011 r. miał wpływ skup akcji własnych za łączną cenę nabycia 9 810 tys. zł.

• Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 3 715 tys. zł, stanowiły 10,1% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoter. ogółem, w tym:	3 715	100,0%	3 674	100,0%	1,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	123	3,3%	-	-	100,0%
Rezerwy z tyt. odroc. podatku dochod.	2 618	70,5%	2 856	77,7%	-8,3%
Długoterminowe rezerwy na zobow.	974	26,2%	818	22,3%	19,1%

W badanym okresie nastąpił wzrost (o 1,1%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2011 r. Wzrost zobowiązań długoterminowych odnotowany został w rezerwach na zobowiązania (o 19,1%) i był wynikiem wyceny aktuarialnej rezerw pracowniczych, a także dotyczył zaciągnięcia zobowiązań leasingowych.

Zmniejszenie (o 8,3%) wystąpiło w pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i dotyczyło zmniejszenia różnicy pomiędzy bieżącą wartością podatkową i księgową środków trwałych.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 3 536 tys. zł, stanowiły 9,6% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie przedstawia poniższa tabela.

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	3 536	100,0%	3 425	100,0%	3,2%
1. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 664	75,3%	2 670	78,0%	-0,2%
1.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	2 611	73,8%	2 670	78,0%	-2,2%
- z tytułu dostaw i usług	1 490	42,1%	1 561	45,6%	-4,5%
- inne zobowiązania	1 121	31,7%	1 109	32,4%	1,1%
1.2. Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	26	0,7%	-	-	100,0%

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.		31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
1.3. Zobowiązania z tytułu leasingu	27	0,8%	-	-	100,0%
2. Rezerwy krótkoterminowe	872	24,7%	755	22,0%	15,5%
3. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 3,2% w stosunku do 2011 r.

Wzrost odnotowano w rezerwach krótkoterminowych (o 15,5%) i dotyczył rezerw na premię Zarządu oraz na odprawy dla Zarządu. Ponadto powstało zobowiązanie z tytułu podatku bieżącego (w wyniku zmiany terminu wpłaty zaliczki na podatek dochodowy w stosunku do terminów obowiązujących w latach poprzednich), a także Spółka zaciągnęła zobowiązania z tytułu leasingu.

Niewielki spadek (o 4,5%) odnotowano w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług.

1.2 Rachunek zysków i strat

• Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2012 r. 34 723 tys. zł i zwiększyły się o 10,1% w stosunku do 2011 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2012 r.	01.01.2011 r.	Zmiana %
	- 31.12.2012 r.	- 31.12.2011 r.	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	34 723	31 524	10,1%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 252	30 744	11,4%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	238	364	-34,6%
- zmiana stanu produktów	135	219	-38,4%
- koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	98	197	-50,3%

Wzrost przychodów netto ze sprzedaży został osiągnięty poprzez znaczny wzrost (o 3 508 tys. zł) przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

• Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w 2012 r. wyniosły 901 tys. zł i dotyczyły głównie innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie miały: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 593 tys. zł (zapasów - 258 tys. zł, aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia - 177 tys. zł, należności - 121 tys. zł, wartości niematerialnych - 37 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody złożyły się głównie: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 124 tys. zł, nadwyżki inwentaryzacyjne na wartość 90 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 49 tys. zł.

• Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2012 r. 514 tys. zł. Na ich wartość złożyły się głównie odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz odsetki od należności w łącznej wysokości 219 tys. zł, a także zyski ze zbycia inwestycji (zrealizowane transakcje typu forward) w kwocie 285 tys. zł.

• Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2012 r. kształtowały się na poziomie 31 987 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2011 r. o 6,4%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem, w tym:	31 987	100,0%	30 050	100,0%	6,4%
Amortyzacja	2 421	7,5%	2 338	7,8%	3,6%
Zużycie materiałów i energii	15 628	48,9%	14 277	47,5%	9,5%
Usługi obce	2 326	7,3%	2 345	7,8%	-0,8%
Podatki i opłaty	819	2,6%	739	2,4%	10,8%
Wynagrodzenia	8 111	25,4%	7 697	25,6%	5,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 053	6,4%	1 826	6,1%	12,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	432	1,3%	542	1,8%	-20,3%
Wartość sprzed. towarów i materiałów	197	0,6%	286	1,0%	-31,1%

• Pozostałe koszty

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 823 tys. zł i były wyższe o 4,3% w porównaniu do roku ubiegłego. Decydujący wpływ na ich wartość miały: strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 196 tys. zł, aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 369 tys. zł, w tym: zapasów – 188 tys. zł, należności – 115 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych – 66 tys. zł, a także koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów w kwocie 130 tys. zł.

• Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2012 r. wyniosły 429 tys. zł i były wyższe o 227,5% od kosztów za 2011 r. Koszty te obejmowały głównie: odsetki od kredytów, zobowiązań i umów leasingowych w kwocie 70 tys. zł, ujemne różnice kursowe w kwocie 300 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 44 tys. zł.

• Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych segmentach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	2 736	1 474	85,6%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 814	1 288	118,5%
Zysk/strata brutto	2 899	1 955	48,3%
Zysk/strata netto	2 416	1 612	49,9%

W 2012 r. Spółka z działalności podstawowej osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 2 736 tys. zł, tj. o 85,6% wyższy niż w 2011 r. (wzrost wyniósł 1 262 tys. zł).

W pozostałej działalności za 2012 r. również odnotowano zysk na poziomie 78 tys. zł (przychody 901 tys. zł, koszty 823 tys. zł). W roku poprzednim Spółka poniosła stratę na pozostałej działalności w wysokości 186 tys. zł.

Działalność finansowa w 2012 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 85 tys. zł (przychody 514 tys. zł, koszty 429 tys. zł), głównie dzięki zyskom ze zrealizowanych transakcji walutowych typu forward. W roku poprzednim na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 667 tys. zł.

Na całej działalności za 2012 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2 416 tys. zł i był on znacznie wyższy od zysku netto za rok 2011 (o 804 tys. zł).

1.3 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w dwóch ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
Rentowność sprzedaży zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7,9%	4,7%
Rentowność EBIT zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	8,1%	4,1%
Rentowność EBITDA zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	15,1%	11,5%
Rentowność netto ze sprzedaży zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	7,0%	5,1%
Rentowność kapitałów własnych ROE zysk (strata) netto / kapitały własne	8,2%	4,4%
Rentowność netto majątku ROA zysk (strata) netto / aktywa razem	6,6%	3,7%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,3	5,1
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,0	3,7
Cykl obrotu zapasami (w dniach) zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	53	59
Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	53	64
Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) zobowiązania z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	17	19
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	19,8%	16,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zobowiązania ogółem / kapitały własne	24,6%	19,3%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa) kapitały własne / aktywa trwałe	118,2%	139,8%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa) kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	133,1%	153,7%

Wyniki analizy wskaźnikowej pokazują dobrą kondycję ekonomiczno-finansową Spółki w 2012 r.

Wszystkie wskaźniki rentowności były dodatnie i znacznie wyższe niż w roku poprzednim.

Wskaźniki płynności w porównaniu do 2011 r. uległy znacznej poprawie i pozostają na zadowalającym poziomie.

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

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

2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach

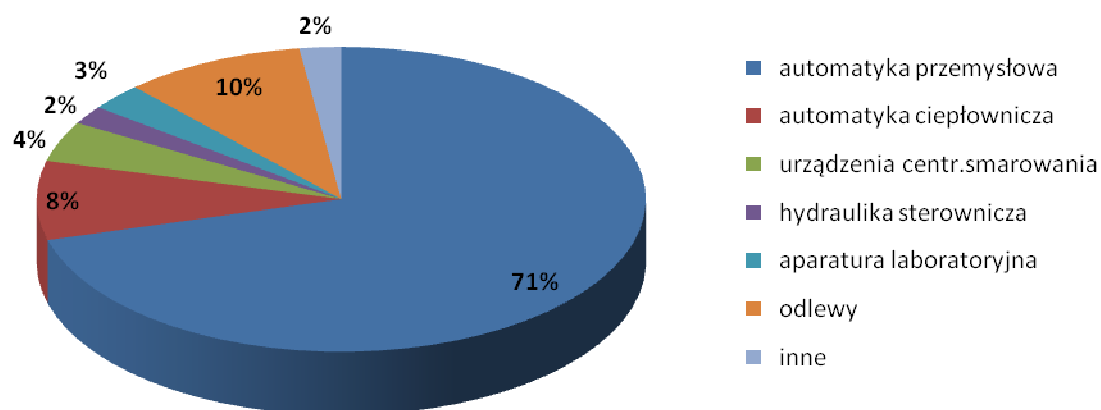
Charakterystyka podstawowych obszarów aktywności Spółki

Zakłady Automatyki POLNA S.A. wytwarzają wyroby z kilku grup asortymentowych. Podstawę produkcji stanowią urządzenia z grupy automatyki przemysłowej, w tym zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne i schładzacz. Istotną część przychodów ze sprzedaży stanowią również odlewy, urządzenia z zakresu automatyki ciepłowniczej, centralnego smarowania, a także aparatury laboratoryjnej (destylatory i redestylatory wody). Poniższa tabela oraz wykres przedstawiają udział poszczególnych grup asortymentowych w przychodach ze sprzedaży produktów.

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

Wyszczególnienie	Rok 2012	Struktura [%]	Rok 2011	Struktura [%]	Zmiana 2012/2011	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	34 252	100,0%	30 744	100,0%	3 508	11,4%
automatyka przemysłowa	24 207	70,7%	20 439	66,5%	3 768	18,4%
automatyka ciepłownicza	2 866	8,4%	2 472	8,0%	394	15,9%
urządzenia centralnego smarow.	1 468	4,3%	1 953	6,4%	-48	-24,8%
hydraulika sterownicza	673	2,0%	593	1,9%	80	13,5%
aparatura laboratoryjna	975	2,8%	1 115	3,6%	-140	-12,6%
odlewy	3 305	9,6%	3 540	11,5%	-235	-6,6%
inne	758	2,2%	632	2,1%	126	19,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	238	100,0%	364	100,0%	-126	-34,6%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mater.	34 490	100,0%	31 108	100,0%	3 382	10,9%

Struktura asortymentowa sprzedanych produktów w 2012 r.



W 2012 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 34 490 tys. zł, co dało wzrost o 10,9% w stosunku do poprzedniego roku. W czterech grupach asortymentowych odnotowano znaczne wzrosty sprzedaży, natomiast trzy grupy asortymentowe wykazują spadki sprzedaży.

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (wzrost o 18,4%)

Wyroby automatyki przemysłowej to zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne, schładzacze oraz przepustnice, stosowane w różnych gałęziach przemysłu i przeznaczone do regulacji przepływu mediów w instalacjach przemysłowych. Spółka posiada własne zaplecze konstrukcyjno-technologiczne i dostarcza wysokiej jakości produkty indywidualnie dopasowane do potrzeb danej instalacji i wymagań klienta. W roku 2012 Spółka, wykorzystując dobrą koniunkturę w branży energetycznej i gazowniczej, zwiększyła swoje przychody ze sprzedaży produktów tej grupy o 18,4% w stosunku do roku poprzedniego. Tym samym zwiększył się udział tej grupy asortymentowej w strukturze przychodów Spółki i wyniósł 70,7%.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej (wzrost o 15,9%)

Do grupy tej należą regulatory bezpośredniego działania, filtry, zawory iglicowe i manometryczne. Największe przychody generują regulatory bezpośredniego działania. Służą one do regulacji zadanego ciśnienia, różnicy ciśnień lub przepływu mediów takich jak woda, para, powietrze i gazy niepalne. Przeznaczone są głównie do instalacji w ciepłowniach i elektrociepłowniach. Znaczny wzrost sprzedaży w tej grupie możliwy był dzięki pozyskaniu w 2012 roku znaczącego klienta na rynku rosyjskim. W 2012 roku w tej grupie asortymentowej osiągnięto przychody ze sprzedaży na poziomie 2 866 tys. zł, co daje wzrost o 15,9% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Urządzenia centralnego smarowania (spadek o 24,8%)

W tej grupie wyrobów Spółka oferuje pompy załadownicze i dozujące, rozdzielacze oraz dozowniki. Są to główne elementy, z których można stworzyć układ przeznaczony do centralnego smarowania węzłów trących w maszynach i urządzeniach przemysłowych. Urządzenia te swoje zastosowanie znajdują najczęściej w cementowniach, zakładach wapienniczych, cukrowniach, kopalniach, zakładach produkujących materiały budowlane. Wyroby te nie są zaawansowane technicznie, ale ich atutem są trwałość, niezawodność i solidność wykonania. Grupa ta w 2012 roku odnotowała największy spadek sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego. Spowodowane jest to dużą konkurencją ze strony wyspecjalizowanych firm zachodnich, które oferują bardziej nowoczesne wyroby i kompleksowe rozwiązania dostosowane do indywidualnych potrzeb odbiorcy.

Hydraulika sterownicza (wzrost o 13,5%)

Grupa ta to przede wszystkim hydrauliczne zawory rozdzielające stosowane w układach hydraulicznych maszyn budowlanych. Wyroby te produkowane są z przeznaczeniem dla byłej Huty Stalowa Wola, obecnie LiuGong Machinery. Sprzedaż urządzeń z grupy hydrauliki sterowniczej jest ściśle powiązana z popytem na maszyny budowlane oraz programem produkcyjnym LiuGong Machinery. W 2012 roku odnotowano wzrost sprzedaży tej grupy produktów na poziomie 13,5%.

Aparatura Laboratoryjna (spadek o 12,6%)

W ramach tej grupy wyrobów Spółka produkuje trzy typy destylatorów oraz jeden typ redestylatora. Urządzenia różnią się między sobą przede wszystkim wydajnością. Swoje zastosowanie mają w laboratoriach, aptekach, szpitalach. Produkty te są stopniowo wypierane z rynku przez nowe technologie, oparte między innymi na procesie odwróconej osmozy do oczyszczania wody. W 2012 roku Spółka osiągnęła w tej grupie przychody ze sprzedaży na poziomie 975 tys. zł i było to o 12,6% mniej niż w roku poprzednim.

Odlewy (spadek o 6,6%)

W ramach wydziału odlewni Spółka wytwarza wyroby z żeliwa szarego, sferoidalnego oraz staliwa węglowego. Część produkcji wykonywana jest na własne potrzeby z przeznaczeniem do wyrobów z grupy automatyki przemysłowej, ciepłowniczej, centralnego smarowania oraz hydrauliki sterowniczej. Pozostała produkcja to zamówienia klientów z różnych branż, m.in. kolejnictwo, produkcja maszyn i motoryzacja.

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży odlewów na poziomie 3 305 tys. zł, co stanowiło spadek do roku poprzedniego o 6,6% i wynika głównie z pogorszenia koniunktury w branży odlewniczej.

Kierunki sprzedaży

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

Wyszczególnienie	Rok 2012	Struktura [%]	Rok 2011	Struktura [%]	Zmiana 2012/2011	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	34 252	100,0%	30 744	100,0%	3 508	11,4%
Kraj	21 639	63,2%	20 541	66,8%	1 098	5,3%
Eksport, w tym:	12 613	36,8%	10 203	33,2%	2 410	23,6%
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	10 886	31,8%	8 867	28,8%	2 019	22,8%
- eksport pozaunijny	1 727	5,0%	1 336	4,3%	391	29,3%

Powyższa tabela obrazuje przychody ze sprzedaży produktów według kierunków geograficznych. Wzrost przychodów ze sprzedaży w roku 2012 spowodowany był głównie wzrostem sprzedaży eksportowej. Jest to sytuacja zbliżona do roku 2011 i wynika z podejmowanych przez Spółkę działań, ukierunkowanych na rozwój kanałów dystrybucji i pozyskiwanie nowych rynków zbytu.

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

- Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez TÜV Rheinland InterCert. Kft.,
- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Zgodnie z Dyrektywą 97/23/WE, moduł H (certyfikat wytwórcy urządzeń ciśnieniowych) wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat Systemu Przenoszenia Oznaczeń Materiałowych,
- Uznanie zakładu do produkcji odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego z przeznaczeniem morskim według przepisów Bureau Veritas MODE II,
- Certyfikat GOST R,
- Certyfikat systemu zapewnienia jakości wg dyrektywy 97/23/WE Zał.I.p.4.3 (certyfikat wytwórcy materiałów na główne elementy ciśnieniowe – odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz staliwa węglowego),
- Certyfikat zgodności z normą PN-M-42069:2007 dla regulatorów ZSN i ZSG (zastosowania jako wyroby budowlane-znak bezpieczeństwa B).

3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi

Dla poprawnego funkcjonowania Spółki, w tym realizacji zamówień od klientów, konieczne jest optymalne zarządzanie procesem zaopatrzenia w następujące materiały: wysoko przetworzone wyroby hutnicze, odlewy staliwne węglowe i wysokostopowe, materiały wsadowe do produkcji odlewów, elementy złączne, sprężyny, osprzęt do zaworów, itp.

W 2012 r. podjęto szereg działań w celu rozbudowy bazy dostawców i dalszej dywersyfikacji dostaw.

Największy udział w dostawach miały:

- odlewy staliwne,
- wyroby hutnicze węglowe i stopowe,
- siłowniki elektryczne, ustawniki,
- materiały wsadowe do produkcji żeliwa,
- elementy złączne,
- materiały hutnicze wysokostopowe.

Wartość dostaw od żadnego z dostawców Spółki nie przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

- **Spowolnienie gospodarcze w Polsce i w strefie euro**

Pogorszenie koniunktury gospodarczej w krajach UE powoduje zauważalny spadek popytu na wyroby „POLNA” S.A. W dalszej perspektywie, przy braku ożywienia gospodarczego, może wystąpić zjawisko odsuwania w czasie realizacji większych projektów inwestycyjnych w branżach, do których adresowane są wyroby Spółki.

- **Działania konkurencji**

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

- **Rosnąca konkurencja cenowa na rynku**

Pogorszenie koniunktury gospodarczej i związany z tym spadek popytu na wyroby z asortymentu „POLNA” S.A., zwłaszcza w zakresie zaworów regulacyjnych stanowiących główny profil produkcji Spółki, powoduje wzrost konkurencji cenowej i zwiększanie wymagań stawianych przez odbiorców w zakresie warunków dostaw, zabezpieczeń należytego wykonania zamówień, okresów gwarancji itp. Sytuacja taka może wymuszać stosowanie dodatkowych rabatów i wpływać na obniżenie rentowności sprzedaży.

- **Wzrost cen materiałów i usług**

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

- **Wahania kursów walut**

Wahania kursów walut, w szczególności kursu EUR/PLN, powodują ryzyko znacznego obniżenia rentowności zamówień eksportowych. Dotyczy to zwłaszcza większych projektów, opartych na indywidualnych ofertach spełniających specyficzne wymagania odbiorcy, gdzie okres od złożenia oferty do realizacji zamówienia wynosi często kilka miesięcy. W celu ograniczenia ryzyka kursowego Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających, tj. transakcji typu forward.

5. Informacje o instrumentach finansowych

5.1 Informacje odnośnie instrumentów finansowych oraz ich zmian przedstawia poniższa tabela

L. p.	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przezn. do obrotu	Instrumenty pochodne	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (leasing)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	16	-	-	-	4 908	-	-
2.	Zwiększenia	13	280	-	183	-	-	-
	- wycena	13	280	-	-	-	-	-
	- zaciągnięcie	-	-	-	183	-	-	-
3.	Zmniejszenia:	3	280	-	33	4 318	-	-
	- zapłata, rozwiąz.	-	-	-	33	4 318	-	-
	- wycena	3	280	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	26	-	-	150	590	-	-

Spółka nie ujęła w powyższej tabeli należności i zobowiązań handlowych, wynikających z nabycia lub sprzedaży towarów i usług.

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

5.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

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

Instrumenty pochodne – w ciągu 2012 r. Spółka zawarła 12 transakcji typu forward. Wszystkie transakcje zamknęły się do końca roku, z tego tytułu Spółka odnotowała zyski w kwocie 285 tys. zł.

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (leasingowe) – w ramach leasingu finansowego na dzień 31.12.2012 r. Spółka posiada 2 umowy leasingowe dotyczące nabycia samochodów. Ostateczna spłata zobowiązań nastąpi w sierpniu 2016 r.

Należności własne – Na początku roku Spółka posiadała lokaty na kwotę 4 908 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do dwóch miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2012 r. wartość lokat bankowych wynosiła 590 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Spółka posiada udziały w innych jednostkach na wartość 19 tys. zł, według cen nabycia. W większości przypadków są to udziały objęte w zamian za należności w drodze postępowania układowego. W związku z dużym ryzykiem wiążącym się z odzyskaniem powyższych kwot, Spółka zawiązała odpisy aktualizujące do wysokości udziałów. Odpis aktualizujący odniesiony był w latach ubiegłych na rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

5.5 Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

5.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w wysokości 3 tys. zł w związku z ich wyceną na dzień 31.03.2012 r. oraz korekty odpisu aktualizującego wartość akcji tej spółki: w wysokości 10 tys. zł na dzień 30.06.2012 r., w wysokości 3 tys. zł na dzień 31.12.2012 r. Powyższe informacje dotyczą odpisów aktualizujących dla instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 5.1. Natomiast wszystkie odpisy dotyczące aktywów zostały opisane w Jednostkowym Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za 2012 r. w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w notach 18 i 19.

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

W 2012 r. Spółka nie osiągnęła przychodów z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat bankowych w 2012 r. wyniosły 177 tys. zł.

5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań kredytowych i leasingowych) wyniosły w 2012 r. 46 tys. zł.

5.9 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka jest narażona na następujące istotne ryzyka:

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

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

W związku z relatywnie wysokim poziomem eksportu Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. W celu zminimalizowania tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi przewidziana jest możliwość zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.			Za okres 01.01.2011 r. - 31.12.2011 r.		
	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	12 629	+631	-631	10 203	+510	-510

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2012 r. wzrost o 631 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, odwrotnie natomiast gdyby kursy obniżyły się.

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

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

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 r.			Stan na dzień 31.12.2011 r.		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych + 0,2%	- 0,2%	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych + 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 817	+3,6	-3,6	6 754	+13,5	-13,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	150	+0,3	-0,3	-	-	-
Razem	1 967	+3,9	-3,9	6 754	+13,5	-13,5

Na dzień 31.12.2012 r. wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 1 967 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 r. zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 3,9 tys. zł. Odwrotnie natomiast w przypadku zmiany in minus.

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

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

5.10 Opis metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka wycenia akcje spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych w wartości godziwej, tj. wg kursu zamknięcia na giełdzie na dzień bilansowy.

5.11 Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających

W 2012 r. Spółka zawarła 12 transakcji typu forward. W poszczególnych miesiącach w ciągu roku Spółka księgowała zyski i straty z bankowej wyceny tych instrumentów. Wszystkie transakcje zamknęły się do końca roku.

6. Nabycie akcji własnych

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., wykonując postanowienia uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 marca 2012 r., podjął w dniu 19 marca 2012 r. uchwałę w sprawie Programu Skupu Akcji Własnych. W opinii Zarządu Spółki realizacja Programu Skupu Akcji Własnych przyczyni się do podwyższenia wartości rynkowej akcji Spółki oraz pozwoli na korzystne dla akcjonariuszy przeznaczenie środków zgromadzonych na kapitale zapasowym Spółki, niewypłaconych w ramach dywidend z zysków wygenerowanych w latach poprzednich. Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

Na podstawie tej uchwały Spółka w dniach od 22 marca 2012 r. do 23 kwietnia 2012 r. skupiła 8 771 akcji własnych o wartości nominalnej 33,3 tys. zł, stanowiących 0,41512% kapitału zakładowego (22 maja 2012 r. nastąpiło zarejestrowanie przez sąd obniżenia kapitału zakładowego w wyniku umorzenia 472 130 sztuk akcji własnych Spółki nabytych w roku 2011 – Raport bieżący nr 33/2012). Cena nabycia tych akcji wyniosła 100,8 tys. zł.

Zarząd Zakładów Automatyki „POLNA” S.A., realizując postanowienia uchwały nr 24/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki.

W wyniku transakcji nabycia akcji własnych Spółki na podstawie ogłoszonego w dniu 31 maja 2012 r. publicznego wezwania, Spółka w dniu 9 lipca 2012 r. nabyła 688 484 sztuk akcji własnych po cenie 14,00 zł za jedną akcję.

Udział nabytych akcji w kapitale zakładowym wynosi 32,58485%. Wartość nominalna nabytych akcji wynosi 2 616,2 tys. zł. Koszt nabycia tych akcji wyniósł 9 709,6 tys. zł.

Akcje zostały nabyte w celu umorzenia.

W 2012 r. Spółka skupiła łącznie 697 255 akcji własnych o wartości nominalnej 2 649,6 tys. zł, stanowiących 32,99997% kapitału zakładowego. Koszt nabycia tych akcji wyniósł 9 810,4 tys. zł.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2012 R.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

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

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie

Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych.

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

W Radzie Nadzorczej Spółki w 2012r. nie funkcjonowały żadne komitety, dlatego sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej nie będzie mogło uwzględniać tego warunku. Zarząd Spółki nie dysponuje także wiedzą na temat ewentualnego wydzielenia w przyszłości przez Radę Nadzorczą określonych komitetów.

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

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

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

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

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

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

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

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

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

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

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów

w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

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

System kontroli wewnętrznej określony jest w:

- Systemie Zarządzania ISO 9001:2008,
- Regulaminie kontroli wewnętrznej,
- Wewnętrznych zarządzeniach, poleceniach,
- Instrukcji inwentaryzacyjnej,
- Polityce Rachunkowości.

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

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

Poszczególne rodzaje ryzyka analizowane są przez komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko. Działania mające za zadania monitoring i zarządzanie ryzykiem, a w konsekwencji ograniczenie wpływu niepewności na realizację zadań Spółki, określone są w zakresach działań poszczególnych służb oraz w instrukcjach i wewnętrznych zarządzeniach Spółki.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	625 045	29,58238	625 045	29,58238
Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. (akcje własne) *)	697 255	32,99997	697 255	32,99997

*) NWZ w dniu 10 stycznia 2013 r. podjęło uchwały o umorzeniu 697 255 akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego. Umorzenie akcji nastąpi z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd obniżenia kapitału zakładowego.

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Papiery wartościowe Spółki nie dają żadnych dodatkowych uprawnień akcjonariuszom.

- 6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych**

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

- 7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

- 8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

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

- 9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

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

- 10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

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

- 11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

Skład osobowy Zarządu:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu,
- Piotr Woś - Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- Wiesław Piwowski – Przewodniczący Rady,
- Władysław Wojtowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kosińska (Kieloch – zmiana nazwiska) – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Adam Świątlicki vel Węgorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Opawska - Członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Grzegorz Hayder do 06.07.2012 r.
- Janusz Hamryszczak od 24.09.2012 r. do 15.10.2012 r.

- Adam Świetlicki vel Węgorek od 10.01.2013 r.

Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych wskazane są w Regulaminie Rady Nadzorczej i Regulaminie Zarządu, których treść dostępna jest na stronie internetowej Spółki www.polna.com.pl

POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Znaczące umowy dla działalności spółki

1.1 Umowy dystrybucyjne

Spółkę na rynku krajowym reprezentowali następujący dystrybutorzy:

- „ARMAKON” Sp. z o.o., Konin,
- Biuro Handlu Zagranicznego „Emet – Impex-I” Sp. z o.o., Gliwice,
- CP Trade Sp. z o.o., Tarnów,
- Eko – System, Bydgoszcz,
- EMET-IMPEX Armatura i Automatyka Sp. z o.o., Przemyśl,
- „INSTAL” Sp. z o.o., Katowice,
- „Polna Śląsk” Sp. z o.o., Katowice,
- Polna Wielkopolska, Poznań,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Skamer – ACM” Sp. z o.o., Tarnów,
- „Transmedium”, Bielsko-Biała,

oraz partnerzy handlowi:

- EnergoSystem Piotr Krytak, Przemyśl,
- Firma Inżynierska „ENCO” Spółka Jawna K. Kufel, J. Synowiec, Oświęcim,
- Przem Pol sp. z o.o., Nehrybka.

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowali:

- Polna Corp. s.r.o. Trinec, Republika Czeska,
- PRE-VENT GmbH Vertrieb-Produktion-Service, Niemcy,
- Kurenta UAB Konsultacine Firma LT, Litwa,
- KOMIMPEKS, Ukraina.

1.2 Umowy bankowe

W dniu 31 maja 2012 r. Spółka podpisała umowę z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym o udzieleniu kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 3 000 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym.

Warunki zawarte w umowie kredytowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)	Nr umowy i data jej zawarcia	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku, Oddział w Przemyślu	Umowa nr 20/RB/2012 z 31.05.2012 r.	3 000 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 1,5 punktu procentowego	30.05.2013 r.	Hipoteka umowna do kwoty 6 000 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpiecz., weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym

1.3 Umowy ubezpieczenia

Spółka posiada następujące umowy ubezpieczenia:

- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi, suma ubezpieczenia 15 000,0 tys. zł, składka ubezpieczenia 39,8 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 19,1 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2012 r. do 03.09.2013 r.,
- AIG Europe Limited Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma ubezpieczenia 5 000 tys. zł, pełna roczna składka 12,5 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2012 r. do 07.12.2013 r.,
- Ubezpieczenia komunikacyjne.

2. Personel i świadczenia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2011–2012 utrzymywało się na podobnym poziomie i wynosiło 223 etatów w 2011 r. oraz 220 etatów w 2012 r.

Pod względem wykształcenia najliczniejszą grupę stanowią osoby z wykształceniem zawodowym (40%) i średnim (30%); 24% pracowników posiada wykształcenie wyższe; niski jest udział pracowników z wykształceniem podstawowym - 6%.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce ze względu na wiek pracowników przedstawia się następująco:

Wiek pracownika	do 25 lat	od 26 do 35 lat	od 36 do 45 lat	od 46 do 55 lat	powyżej 56 lat	Razem
Ilość	10	34	50	67	59	220
Udział %	5%	15%	23%	31%	26%	100%

Ze względu na staż pracy w strukturze zatrudnienia dominują pracownicy ze stażem powyżej 20 lat; pracownicy ze stażem do 5 lat pracy stanowią 16% ogółu zatrudnionych.

W 2012 r. fluktuacja wyniosła 23%, Spółka rozwiązała lub nie przedłużyła umów o pracę z 30 osobami, a przyjęła do pracy 21 osób.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2012 r. plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością, szkolenia zawodowe oraz studia podyplomowe. Spółka wydatkowała 71 tys. zł na kształcenie pracowników w firmach zewnętrznych. Pracownicy brali również udział w szkoleniach wewnętrznych, w 2012 r. w ilości 582 godziny.

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

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

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

W Spółce działają dwa związki zawodowe:

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

W 2012 r. w Spółce nie wystąpiły spory zbiorowe.

3. Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych

Na 2012 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 2 292 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

- | | |
|--|----------------|
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych | 1 616 tys. zł, |
| • zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych | 125 tys. zł, |
| • modernizację budynków i budowli | 305 tys. zł. |

W ramach realizacji planu poniesiono w 2012 r. nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 982 tys. zł, co stanowiło 42,8,2% wartości planowanej w 2012 r., obejmowały one:

- | | |
|---|--------------|
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych | 319 tys. zł, |
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych | 95 tys. zł, |
| • modernizacja budynków i budowli | 241 tys. zł, |
| • zakup samochodów | 183 tys. zł, |
| • zakup oprzyrządowania i wyposażenia | 116 tys. zł, |
| • zakup komputerów | 28 tys. zł. |

Ponadto nabyto programy komputerowe w zakresie obsługi produkcji i opracowań konstrukcyjnych na wartość 112 tys. zł (wartości niematerialne).

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2013 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 1 967 tys. zł i obejmuje:

- | | |
|---|--------------|
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych | 877 tys. zł, |
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych | 59 tys. zł, |
| • modernizację budynków i budowli | 665 tys. zł, |
| • zakup oprzyrządowania, narzędzi i wyposażenia | 136 tys. zł, |
| • zakup komputerów | 58 tys. zł. |

Główny zakres inwestycji dotyczy termomodernizacji budynków oraz modernizacji i rekonstrukcji maszyn i urządzeń produkcyjnych.

Ponadto w 2013 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne tj. niezbędne programy użytkowe (przede wszystkim do efektywnego zarządzania dokumentacją produkcyjną). Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 172 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w 2013 r. planowane jest ze środków własnych.

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

4. Badania i rozwój, nowe produkty

W 2012 r. prace w tym zakresie dotyczyły głównie nowych odmian wyrobów automatyki, rozwijanych w ramach istniejących już grup wyrobów.

Realizowano m. in. następujące prace projektowe:

- zawory Z1A z pełnego materiału dla energetyki jądrowej, z mieszkowymi elementami uszczelniającymi wraz z zabezpieczeniami przeciwko wstrząsom sejsmicznym,
- zawór minimalnego przepływu Z1B-M przelotowy z wewnętrznymi elementami ceramiczno – stelitowo – tytanowymi, z przeznaczeniem dla energetyki,
- zawory dwukierunkowe Z1B DN 300 PN 100 dla gazownictwa,

oraz prace projektowe wraz z pilotażowym wdrożeniem wykonania produkcyjnego wyrobów:

- zawory Z1A C1 i C2 z wewnętrznymi elementami ceramicznymi, na media ciekłe dla gazownictwa,
- rozszerzenie typoszerogu schładzaczy tłoczkowych ST - 1, dwustopniowych o wykonania dla niestosowanych dotąd średnic rurociągów i ciśnień roboczych.

Prace te były finansowane ze środków własnych.

5. Ochrona środowiska

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

- zezwolenie na wytwarzanie odpadów,
- pozwolenie na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza,
- pozwolenie wodno-prawne.

„POLNA” S.A. nie stosuje w procesie produkcyjnym technologii szczególnie szkodliwych dla środowiska oraz prowadzi proces ciągłego unowocześnianie swoich produktów i technologii ich produkcji pod względem ochrony środowiska.

6. Inne informacje

6.1 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

6.2 Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji

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

6.3 Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe spełniających kryteria wymienione w rozporządzeniu ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r. § 91 ust.6 pkt. 5

Nie wystąpiły.

6.4 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W dniu 31 maja 2012 r. Spółka podpisała umowę z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Informacja ta została szczegółowo opisana w części „Pozostałe informacje” w punkcie 1.2 „Umowy bankowe”.

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

6.5 Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach przez emitenta

W 2012 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

6.6 Informacje o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W sierpniu 2012 r. Spółka otrzymała gwarancję udzieloną przez Podkarpacki Bank Spółdzielczy na wartość 43 tys. zł (jej wartość na koniec 2012 r. wynosi 22 tys. zł). Niniejsza gwarancja jest zabezpieczeniem należytego wykonania umowy na rzecz odbiorcy i została udzielona do grudnia 2015 r.

Spółka w 2012 r. nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji.

6.7 Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Spółka nie przeprowadziła emisji akcji (ostatnia emisja w 2008 r.) i nie posiadała wpływów z tego tytułu.

6.8 Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a wynikami prognozowanymi na 2012 r.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2012 r.

6.9 Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2012 r.

W 2012 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki Spółki.

6.10 Perspektywy rozwoju działalności spółki w najbliższym roku obrotowym

Spółka zakłada umocnienie w 2013 roku swojej pozycji na rynku, szczególnie w zakresie wyrobów automatyki przemysłowej, m.in. planując realizację następujących działań:

- Rozszerzenie oferty dla gazownictwa i energetyki w oparciu o zrealizowane w II półroczu 2012 r. pilotażowe opracowania konstrukcyjne zaworu z wewnętrznymi elementami ceramicznymi typ Z1A – C1 oraz zaworu minimalnego przepływu z wewnętrznymi elementami ceramicznymi typ Z1B – M,
- Rozpoczęcie dostaw zaworów regulacyjnych dostosowanych do ogólnych wymagań technicznych osprzętu specjalnego dla elektrowni nuklearnych – VTP – 87, w oparciu o przygotowaną w 2012 roku dokumentację projektową,
- Kontynuowanie, w ramach realizacji zamówień klientów, prac projektowych na zawory niestandardowe, w tym z przeznaczeniem na trudne warunki pracy wynikające z parametrów i rodzajów mediów regulowanych oraz ograniczeń wynikających z przestrzeni zabudowy i stref niebezpiecznych.

Ponadto kontynuowane będą działania ukierunkowane na podnoszenie efektywności we wszystkich obszarach działalności Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem komunikacji z odbiorcami wyrobów i dostawcami, co również przełoży się na poprawę konkurencyjnej pozycji Spółki na rynku.

Spółka będzie realizować uchwały NWZ z 10 stycznia 2013 r. dotyczące umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego.

6.11 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

Nie wystąpiły.

6.12 Umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi

Z Członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których Członkom Zarządu w przypadku nie powołania na kolejną kadencję lub odwołania w trakcie kadencji przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każde przepracowane w Spółce pełne sześć miesięcy, z tym że nie może przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia.

Odprawa pieniężna stanowi iloczyn miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz krotność sześciomiesięcznych okresów zatrudnienia w Spółce. Prawo do odprawy przysługuje po przepracowaniu sześciu miesięcy.

Prawo do odprawy nie przysługuje:

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

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2012 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2012 r.	Pensja podstawowa za 2012 r.	Premia roczna wypłacona za 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2012 r.	Razem
Piszc Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	240 000	62 064	24 417	92 196	98 750	517 427
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji	144 000	31 864	417	32 000	98 750	307 031
	Razem	384 000	93 928	24 834	124 196	197 500	824 458

Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2011 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie	Pensja podstawowa za 2011 r.	Premia roczna wypłacona za 2010 r.	Ekwiwalent za urlop	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna wypłacona	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna wypłacona za 2011r.	Premia roczna naliczona za 2011 r.	Razem
Kozlovski Miroslav	Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny (do 20.06.2011 r.)	116 667	2 407	5 238	11 333	22 000	-	297	-	157 942
Lechowicz Jacek	Zatrudniony do 28.06.10 r. jako Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu i Sprzedaży - wypłata po ustaniu zatrudnienia	-	4 977	-	-	-	-	-	-	4 977
Piszc Andrzej	Wiceprezes Zarządu (do 19.06.2011 r.) Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny (od 20.06.2011 r.)	217 524	16 154	-	24 000	-	52 198	-	61 620	371 496
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji (od 02.09.2011 r.)	47 455	-	-	-	-	8 000	-	31 650	87 105

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie	Pensja podstawowa za 2011 r.	Premia roczna wypłacona za 2010 r.	Ekwiwalent za urlop	Świadczenia dodatkowe	Odprawa pieniężna wypłacona	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna wypłacona za 2011r.	Premia roczna naliczona za 2011 r.	Razem
Zakonek Jan	Zatrudniony do 28.06.10 r. jako Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny - wypłata po ustaniu zatrudnienia	-	14 930	-	-	-	-	-	-	14 930
Wojtowicz Władysław	Wiceprezes Zarządu (oddelegowany Członek RN do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu (od 21.06.2011 r. do 2.09.2011 r.))	24 000	-	-	-	-	-	-	-	24 000
Razem		405 646	38 468	5 238	35 333	22 000	60 198	297	93 270	660 450

Wynagrodzenia osób nadzorujących przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2011 r.	Pensja podstawowa
Hamryszczak Janusz	Członek Rady Nadzorczej (od 24.09. do 15.10.2012 r.)	1 291
Hayder Grzegorz	Członek Rady Nadzorczej (do 06.07.2012 r.)	11 148
Kozińska Katarzyna (Kieloch – zmiana nazwiska)	Sekretarz Rady Nadzorczej	23 400
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej	21 600
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	25 200
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	23 400
Razem		106 039

Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2011 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2011 r.	Pensja podstawowa
Hayder Grzegorz	Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	10 589
Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.)	9 369
Kieloch Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	11 472
Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.)	9 369
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	10 589
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	23 285
Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.)	10 150
Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej (do 19.06.2011 r.) Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (od 20.06.2011 r.)	21 622
Razem		106 445

6.14 łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów), będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących oddzielnie dla każdej osoby

Według posiadanych informacji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

6.15 Informacja o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

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

6.16 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2012 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały żadne programy akcji pracowniczych.

6.17 Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 18 maja 2012 r. wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2012 r. Została nim firma PKF Audyt Spółka z o.o., ul. Elbląska 15/7, 01-747 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 548 oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019875.

W dniu 11 czerwca 2012 r. z PKF Audyt Spółka z o.o. zawarto umowę o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2012 r. oraz umowę o badanie sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 31.12.2012 r. łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z obu umów wynosi 33 000 zł, w tym z tytułu badania rocznego – 19 000 zł, z tytułu przeglądu śródrocznego – 14.000 zł.

W 2011 r. łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu śródrocznego i badania sprawozdania finansowego wyniosło 29 000 zł, w tym badanie roczne – 19 000 zł, przegląd śródroczny – 10 000 zł.

W latach 2012 oraz 2011 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.

.....
Piotr Woś
Członek Zarządu

.....
Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemyśl, 20 marca 2013 r.