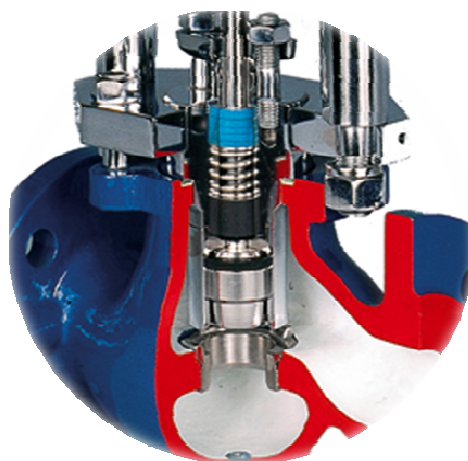




ZAKŁADY AUTOMATYKI „**POLNA**” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2013 r.

Przemysł, marzec 2014 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.....	5
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.....	12
3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi	15
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	15
5. Informacje o instrumentach finansowych	16
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 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	23
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	10
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł	11
Tabela 10. Wskaźniki finansowe	11
Tabela 11. Sprzedaż produktów, towarów i materiałów wg grup, w tys. zł	13
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	14
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej	25
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2013 r., w zł	30
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2012 r., w zł	30
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 r., w zł	30
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 r., w zł	31

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. Nazwa i siedziba

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

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

Skład osobowy Zarządu Spółki:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

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

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

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

3. Forma prawna

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

4. Kapitał spółki

Na dzień 31 grudnia 2013 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 32 648 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 5 379 tys. zł i dzielił się na 1 415 641 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda, w tym:

- 564 010 akcji serii A,
- 168 412 akcji serii B,
- 81 000 akcji serii C,
- 19 000 akcji serii D,
- 583 219 akcji serii E.

5. Akcjonariusze spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	647 035	45,71%
Pozostali akcjonariusze	768 606	54,29%
Razem	1 415 641	100,00%

6. Przedmiot działania

Zgodnie z art.7 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

1. Finanse spółki

Spółka sporządza jednostkowe sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.

Dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej firmy, stosowane są zasady zawarte w polityce rachunkowości Spółki i opisane w **Jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok**.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2012, z wyjątkiem zastosowania nowych i zmienionych standardów obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 r.

W związku ze zmianami zasad polityki rachunkowości w 2013 r., sprawozdanie finansowe za 2012 r. podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności, co zostało opisane w **Jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok** w rozdziale: Informacje ogólne oraz informacje o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości; punkt 14: Wskazanie i objaśnienie różnic w wartościach ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 39 737 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 32 648 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 23,06 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2013 r. wynosiły 23 300 tys. zł i stanowiły 58,6% 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	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem, w tym:	23 300	100,0%	24 945	100,0%	-6,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	22 451	96,4%	24 014	96,3%	-6,5%
Pozostałe wartości niematerialne	81	0,3%	132	0,5%	-38,6%
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochod.	768	3,3%	799	3,2%	-3,9%

W 2013 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 6,6% w stosunku do końca roku poprzedniego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (96,4%), które zmniejszyły się o 6,5% głównie w wyniku umorzenia, a także, w małym stopniu, w wyniku sprzedaży lub likwidacji. Zmniejszenie pozostałych wartości niematerialnych (o 51 tys. zł) związane było z umorzeniem oprogramowania komputerowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 31 tys. zł w stosunku do końca 2012 r., przede wszystkim w związku z rozwiązaniem odpisów aktualizujących.

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

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem, w tym:	22 451	100,0%	24 014	100,0%	-6,5%
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	7,2%	1 621	6,7%	-
-budynki i budowle	11 919	53,1%	12 026	50,1%	-0,9%
-urządzenia techniczne i maszyny	7 508	33,4%	8 785	36,6%	-14,5%
-środki transportu	343	1,5%	447	1,9%	-23,3%
-pozostałe środki trwałe	1 060	4,7%	1 135	4,7%	-6,6%

W 2013 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 1 563 tys. zł w stosunku do końca 2012 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (53,1%) oraz maszyny i urządzenia (33,4%).

Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył urządzeń technicznych i maszyn (o 1 277 tys. zł) i był spowodowany umorzeniem oraz niskim poziomem nakładów inwestycyjnych w stosunku do amortyzacji.

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2013 r. wartość 16 437 tys. zł i stanowiły 41,4% wartości aktywów Spółki.

W 2013 r. nastąpił wzrost wartości aktywów obrotowych o 39,5% w stosunku do końca 2012 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to środki pieniężne i ich ekwiwalenty (45,4%) i należności handlowe oraz pozostałe należności (30,7%), a także zapasy (23,0%).

Największy wzrost aktywów obrotowych (o 5 647 tys. zł) odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a największy spadek wartości w pozycji zapasy (o 900 tys. zł)

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

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem, w tym:	16 437	100,0%	11 780	100,0%	39,5%
Zapasy, w tym:	3 779	23,0%	4 679	39,7%	-19,2%
- materiały	1 684	10,2%	2 329	19,8%	-27,7%
- produkcja w toku	1 582	9,6%	2 089	17,7%	-24,3%
- produkty gotowe	513	3,1%	261	2,2%	96,6%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 041	30,7%	5 150	43,7%	-2,1%
- z tytułu dostaw i usług	4 887	29,7%	5 060	43,0%	-3,4%
- pozostałe należności	154	0,9%	90	0,8%	71,1%
Aktywa finansowe	58	0,4%	26	0,2%	123,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 464	45,4%	1 817	15,4%	310,8%
Rozliczenia międzyokresowe	95	0,6%	108	0,9%	-12,0%

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2013 r. kapitały własne stanowiły 82,2% pasywów ogółem i wyniosły 32 648 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem, w tym:	32 648	100,0%	29 473	100,0%	10,8%
Kapitał podstawowy	5 379	16,5%	8 029	27,2%	-33,0%
Akcje własne	-	-	-9 810	-33,3%	100,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-7	0,0%	-73	-0,2%	90,4%
Pozostałe kapitały	24 077	73,7%	28 822	97,8%	-16,5%
Zyski zatrzymane	90	0,3%	90	0,3%	0,0%
Zysk (strata) netto	3 109	9,5%	2 416	8,2%	28,7%

Na zwiększenie kapitałów własnych o 10,8% w stosunku do 2012 r. miał wpływ osiągnięty w 2013 r. zysk netto w kwocie 3 109 tys. zł.

•Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 3 352 tys. zł i stanowiły 8,4% 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	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoterminowe ogółem, w tym:	3 352	100,0%	3 715	100,0%	-9,8%
Zobow. z tyt. odroc. podatku dochod.	2 411	71,9%	2 618	70,5%	-7,9%
Zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	849	25,3%	974	26,2%	-12,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	92	2,8%	123	3,3%	-25,2%

W roku 2013 nastąpił spadek (o 9,8%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2012 r. i dotyczył wszystkich pozycji zobowiązań.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 3 737 tys. zł i stanowiły 9,4% 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	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem, w tym:	3 737	100,0%	3 536	100,0%	5,7%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	2 531	67,7%	2 611	73,8%	-3,1%
- z tytułu dostaw i usług	1 432	38,3%	1 490	42,1%	-3,9%
- inne zobowiązania	1 099	29,4%	1 121	31,7%	-2,0%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	30	0,8%	26	0,7%	15,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	31	0,8%	27	0,8%	14,8%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	461	12,4%	369	10,5%	24,9%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	633	16,9%	503	14,2%	25,8%
Rozliczenia międzyokresowe	51	1,4%	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 5,7% w stosunku do 2012 r.

Największy wzrost odnotowano w rezerwach na pozostałe zobowiązania (o 25,8%) i dotyczył on rezerw na premię Zarządu oraz na odprawy dla Zarządu, a także w zobowiązaniach z tytułu świadczeń pracowniczych (o 24,9%) wycenianych przez aktuariuszy.

Niewielki spadek (o 3,1%) odnotowano w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązaniach.

1.2 Rachunek zysków i strat

• Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2013 r. 36 765 tys. zł i zwiększyły się o 5,9% w stosunku do 2012 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	36 765	34 723	5,9%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	36 759	34 252	7,3%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	128	238	-46,2%
- zmiana stanu produktów	-223	135	-265,2%
- koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	101	98	3,1%

Wzrost przychodów netto ze sprzedaży został osiągnięty poprzez znaczny wzrost (o 2 507 tys. zł) przychodów ze sprzedaży produktów i usług.

• Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w 2013 r. wyniosły 874 tys. zł i dotyczyły głównie innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie miały: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 340 tys. zł (zapasów - 188 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych - 68 tys. zł, należności - 84 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody składały się głównie: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 123 tys. zł, przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 113 tys. zł oraz nadwyżki inwentaryzacyjne na wartość 103 tys. zł

• Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2013 r. 402 tys. zł. Na ich wartość składały się głównie zyski ze zbycia inwestycji (zrealizowane transakcje typu forward) w kwocie 262 tys. zł, a także odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz odsetki od należności w łącznej wysokości 107 tys. zł.

• Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2013 r. kształtowały się na poziomie 32 825 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2012 r. o 3,0%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem, w tym:	32 825	100,0%	31 873	100,0%	3,0%
Amortyzacja	2 448	7,5%	2 421	7,6%	1,1%
Zużycie materiałów i energii	15 342	46,7%	15 628	49,0%	-1,8%
Usługi obce	3 151	9,6%	2 326	7,3%	35,5%
Podatki i opłaty	842	2,6%	819	2,6%	2,8%

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Wynagrodzenia	8 343	25,4%	7 997	25,1%	4,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 127	6,5%	2 053	6,4%	3,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	463	1,4%	432	1,4%	7,2%
Wartość sprzed. towarów i materiałów	109	0,3%	197	0,6%	-44,7%

• Pozostałe koszty

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 868 tys. zł i były wyższe o 5,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Decydujący wpływ na ich wartość miały: strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 113 tys. zł, aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 361 tys. zł, w tym: zapasów – 175 tys. zł, należności – 186 tys. zł, a także koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów w kwocie 97 tys. zł.

• Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2013 r. wyniosły 315 tys. zł i były niższe o 32,8% od kosztów za 2012 r. Koszty te obejmowały głównie: odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, od zobowiązań podatkowych, kredytów i umów leasingowych w łącznej kwocie 79 tys. zł, ujemne różnice kursowe w kwocie 169 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 64 tys. zł.

• Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych obszarach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.	01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	3 940	2 850	38,2%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	3 946	2 928	34,8%
Zysk/strata brutto	4 033	2 973	35,7%
Zysk/strata netto	3 109	2 490	24,9%

W 2013 r. Spółka z działalności podstawowej osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 3 940 tys. zł, tj. o 38,2% wyższy niż w 2012 r. (wzrost wyniósł 1 090 tys. zł).

W pozostałej działalności za 2013 r. również odnotowano zysk na poziomie 6 tys. zł (przychody 874 tys. zł, koszty 868 tys. zł). W roku poprzednim Spółka odnotowano zysk na pozostałej działalności w wysokości 78 tys. zł.

Działalność finansowa w 2013 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 87 tys. zł (przychody 402 tys. zł, koszty 315 tys. zł), głównie dzięki zyskom ze zrealizowanych transakcji walutowych typu forward. W roku poprzednim na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 45 tys. zł.

Na całej działalności za 2013 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 3 109 tys. zł i był on istotnie wyższy od zysku netto za rok 2012 (o 619 tys. zł).

1.3 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w dwóch ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Rentowność sprzedaży		
zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10,7%	8,2%
Rentowność EBIT		
zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10,7%	8,4%

Wyszczególnienie	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Rentowność EBITDA zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	17,4%	15,4%
Rentowność netto ze sprzedaży zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	8,5%	7,2%
Rentowność kapitałów własnych ROE zysk (strata) netto / kapitały własne	9,5%	8,4%
Rentowność netto majątku ROA zysk (strata) netto / aktywa razem	7,8%	6,8%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,4	3,3
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	3,4	2,0
Cykl obrotu zapasami (w dniach) zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	42	54
Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	49	53
Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) zobowiązania z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	16	17
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	17,8%	19,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zobowiązania ogółem / kapitały własne	21,7%	24,6%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa) kapitały własne / aktywa trwałe	140,1%	118,2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa) kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	154,5%	133,0%

Wyniki analizy wskaźnikowej pokazują dobrą kondycję ekonomiczno-finansową Spółki w 2013 r.

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

Wskaźniki płynności w porównaniu do 2012 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.

Nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników sprawności działania.

2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach

Charakterystyka podstawowych obszarów aktywności Spółki

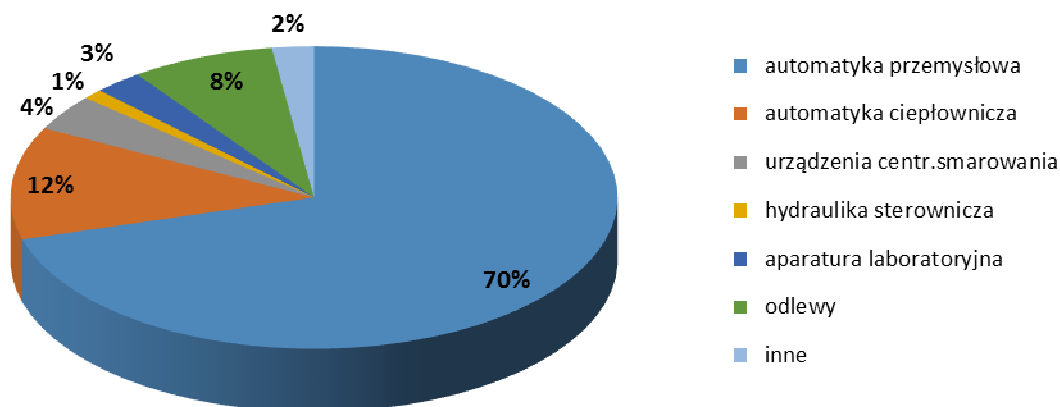
Zakłady Automatyki POLNA S.A. wytwarzają wyroby z kilku grup asortymentowych. Podstawę produkcji stanowią urządzenia z grupy automatyki przemysłowej, w tym zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne i schładzacze. Istotną część przychodów ze sprzedaży stanowią również odlewy, urządzenia z zakresu automatyki 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 2013	Struktura [%]	Rok 2012	Struktura [%]	Zmiana 2013/2012	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	36 759	100,0%	34 252	100,0%	2 507	7,3%
automatyka przemysłowa	25 925	70,5%	24 207	70,7%	1 718	7,1%
automatyka ciepłownicza	4 423	12,0%	2 866	8,4%	1 557	54,3%
urządzenia centralnego smarow.	1 423	3,9%	1 468	4,3%	-45	-3,1%
hydraulika sterownicza	396	1,1%	673	2,0%	-277	-41,2%
aparatura laboratoryjna	950	2,6%	975	2,8%	-25	-2,6%
odlewy	2 820	7,7%	3 305	9,6%	-485	-14,7%
inne	822	2,2%	758	2,2%	64	8,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	128	100,0%	238	100,0%	-110	-46,2%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	36 887	100,0%	34 490	100,0%	2 397	6,9%

Struktura asortymentowa sprzedanych produktów w 2013 r.



W 2013 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 36 887 tys. zł, co stanowiło wzrost o 6,9% w stosunku do poprzedniego roku.

W trzech grupach asortymentowych odnotowano wzrost sprzedaży, natomiast cztery grupy asortymentowe wykazują spadek sprzedaży.

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (wzrost o 7,1%)

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. Stanowią one główną grupę asortymentową Spółki. W dużej mierze wykonywane są pod indywidualne zamówienie klienta. W 2013 Spółka odnotowała 7,1% wzrost sprzedaży w tej grupie asortymentowej w stosunku do roku poprzedniego. Przyczynił się do tego znaczny wzrost eksportu. Udział tej grupy asortymentowej w strukturze przychodów Spółki wyniósł 70,5% i utrzymał się na podobnym poziomie w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej (wzrost o 54,3%)

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. Wartościowy wzrost sprzedaży w tej grupie asortymentowej (o 1 557 tys. zł) jest na poziomie porównywalnym z grupą automatyki przemysłowej, jednak zestawienie go z ogólną wartością sprzedaży w tej grupie daje wzrost o 54,3% r/r. Podobnie jak w grupie automatyki przemysłowej decydującą rolę odegrała tutaj sprzedaż eksportowa.

Urządzenia centralnego smarowania (spadek o 3,1%)

W tej grupie wyrobów Spółka oferuje pompy ręczne jak również napędzane silnikiem elektrycznym, pompy załadunkowe i dozujące. Dodatkowo w ofercie znajdują się dozowniki i rozdzielacze. Wszystkie urządzenia stanowią podstawę do budowy całego układu centralnego smarowania węzłów trących w maszynach i urządzeniach przemysłowych. Głównymi odbiorcami tych urządzeń są cementownie, huty, kopalnie i cukrownie. W 2013 roku w grupie tej odnotowano spadek sprzedaży o 3,1%.

Hydraulika sterownicza (spadek o 41,2%)

Grupa ta to przede wszystkim hydrauliczne zawory rozdzielające stosowane w układach hydraulicznych maszyn budowlanych. Wyroby te produkowane są z przeznaczeniem dla firmy LiuGong Machinery. Sprzedaż urządzeń z grupy hydrauliki sterowniczej jest ściśle powiązana z popytem na maszyny budowlane oraz programem produkcyjnym LiuGong Machinery. W 2013 roku odnotowano spadek sprzedaży tych wyrobów na poziomie 41,2%.

Aparatura Laboratoryjna (spadek o 2,6%)

W ramach tej grupy wyrobów Spółka produkuje trzy typy destylatorów oraz jeden typ redestylatora. Urządzenia te stosowane są m.in. w laboratoriach, aptekach i szpitalach. W 2013 roku Spółka osiągnęła w tej grupie przychody ze sprzedaży na poziomie 950 tys. zł i było to o 2,6% mniej niż w roku poprzednim.

Odlewy (spadek o 14,7%)

W ramach wydziału odlewni Spółka wytwarza wyroby z różnych gatunków żeliwa. Część produkcji przeznaczona jest na własne potrzeby i wykorzystywana w wyrobach produkowanych przez Spółkę, a pozostała część dla klientów zewnętrznych. Odlewy dostarczane są do odbiorców z różnych branż, m.in. kolejnictwo i produkcja maszyn rolniczych. W 2013 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży odlewów na poziomie 2 822 tys. zł, co stanowiło spadek o 14,6% r/r.

Kierunki sprzedaży

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

Wyszczególnienie	Rok 2013	Struktura [%]	Rok 2012	Struktura [%]	Zmiana 2013/2012	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	36 759	100,0%	34 252	100,0%	2 507	7,3%
Kraj	19 152	52,1%	21 639	63,2%	-2 487	-11,5%
Eksport, w tym:	17 607	47,9%	12 613	36,8%	4 994	39,6%
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	16 557	45,0%	10 886	31,8%	5 671	52,1%
- eksport pozaunijny	1 050	2,9%	1 727	5,0%	-677	-39,2%

Powyższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki z podziałem na sprzedaż krajową i eksportową. W roku 2013 nastąpił znaczny wzrost eksportu (o 39,6%), a zwłaszcza wzrost wartości przychodów z dostaw wewnątrzwspólnotowych (o 52,1%), związanych m.in. z uruchomieniem nowego kanału dystrybucji na rynek rosyjski, realizowanego przez Estonię. Łączny udział eksportu w przychodach ze sprzedaży stanowił blisko 48%.

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

- Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez TÜV Rheinland,
- 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 wydany przez TÜV Rheinland,
- 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) wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat zgodności z normą PN-M-42069:2007 dla regulatorów ZSN (zastosowania jako wyroby budowlane-znak bezpieczeństwa B) wydany przez PIAP OCW,
- Certyfikat Zgodności w oparciu o Reglament Techniczny Federacji Rosyjskiej,
- Certyfikat Zgodności z normami GOST - Ukraina,
- Certyfikat GOST R – Rosja.

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 stalowe węglowe i wysokostopowe, materiały wsadowe do produkcji odlewów, elementy złączne, sprężyny, osprzęt do zaworów, itp.

W 2013 r. podjęto szereg działań w celu rozbudowy bazy dostawców i dalszej dywersyfikacji dostaw.

Największy udział w dostawach miały:

- odlewy stalowe,
- 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:

• 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.

Konkurencja z międzynarodowymi koncernami dotyczy także nowych rozwiązań konstrukcyjnych oraz stosowanych materiałów i technologii. Duże znaczenie ma tutaj zarówno posiadane zaplecze techniczne jak i ograniczenia związane z możliwością walidacji nowych wyrobów w warunkach odpowiadających rzeczywistym warunkom pracy na obiekcie.

- Rosnąca konkurencja cenowa na rynku**

Oslabienie 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 i usług 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 mogą mieć istotny wpływ na poziom i rentowność sprzedaży eksportowej. Wahania kursu EUR/PLN powodują ryzyko obniżenia rentowności zamówień eksportowych, zwłaszcza przy większych projektach, opartych na indywidualnych ofertach spełniających specyficzne wymagania odbiorcy, gdzie okres od złożenia oferty do realizacji zamówienia wynosi często kilka miesięcy. W celu ograniczenia tego typu ryzyka Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających, tj. transakcji typu forward.

Z kolei spadki kursów walut innych krajów, stanowiących ważne rynki zbytu dla wyrobów Spółki, mogą negatywnie przełożyć się na konkurencyjność cen oferowanych przez Spółkę wyrobów w stosunku do cen wyrobów lokalnych producentów. Dotyczy to głównie sprzedaży do odbiorców z Czech i Rosji – sprzedaż do tych krajów prowadzona jest w euro podczas gdy w ostatnich miesiącach doszło do istotnego wzrostu kursów EUR/CZK i EUR/RUB.

5. Informacje o instrumentach finansowych

5.1 Informacje odnośnie instrumentów finansowych (w tys. zł) 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	26	-	-	150	590	-	-
2.	Zwiększenia	9	29	-	-	2 410	-	-
	- wycena	9	29	-	-	-	-	-
	- utworzenie	-	-	-	-	2 410	-	-
3.	Zmniejszenia:	6	-	-	27	-	-	-
	- zapłata, rozwiąz.	-	-	-	27	-	-	-
	- wycena	6	-	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	29	29	-	123	3 000	-	-

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

Okres wymagalności pozostałych zobowiązań finansowych (leasingowych) nie przekracza 3 lat, a wszystkich pozostałych instrumentów finansowych nie przekracza 1 roku.

5.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

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

Instrumenty pochodne – na dzień 31.12.2013 r. Spółka miała zawarte następujące transakcje typu „forward”.

Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta sprzedaży	Waluta kupna	Kwota sprzedana	Kurs rozliczeniowy	Bieżąca wycena transakcji w PLN
21.11.2013	31.01.2014	EUR	PLN	50 000	4,2035	2 443
21.11.2013	31.01.2014	EUR	PLN	50 000	4,2095	2 742
21.11.2013	28.02.2014	EUR	PLN	50 000	4,2100	2 403
21.11.2013	28.02.2014	EUR	PLN	50 000	4,2160	2 702
22.11.2013	28.02.2014	USD	PLN	1 000	3,1360	101
21.11.2013	31.03.2014	EUR	PLN	50 000	4,2170	2 350
21.11.2013	31.03.2014	EUR	PLN	50 000	4,2230	2 648
22.11.2013	30.04.2014	EUR	PLN	50 000	4,2210	2 191
22.11.2013	31.05.2014	EUR	PLN	50 000	4,2305	2 278
22.11.2013	30.06.2014	EUR	PLN	50 000	4,2370	2 195
26.11.2013	30.04.2014	EUR	PLN	50 000	4,2215	2 216
26.11.2013	31.05.2014	EUR	PLN	50 000	4,2310	2 303
26.11.2013	30.06.2014	EUR	PLN	50 000	4,2388	2 285
Suma						28 856

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (leasingowe) – w ramach leasingu finansowego na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiadała 2 umowy leasingowe dotyczące nabycia samochodów. Ostateczna spłata zobowiązań nastąpi w sierpniu 2016 r.

Należności własne – Na początku roku 2013 Spółka posiadała lokaty na kwotę 590 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do dwóch miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2013 r. wartość lokat bankowych wynosiła 3 000 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego.

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

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

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

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

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

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

5.5 Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Na dzień 31.12.2013 r. Spółka posiadała instrumenty pochodne – kontrakty terminowe typu „forward”, których wycena wg wartości godziwej zawarta jest w bilansie w krótkoterminowych aktywach finansowych w kwocie 29 tys. zł.

5.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów

Spółka dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w wysokości 9 tys. zł w związku z ich wyceną na dzień 31.03.2013 r. oraz zwiększenia odpisu aktualizującego wartość akcji tej spółki: w wysokości 3 tys. zł na dzień 30.06.2013 r., w wysokości 3 tys. zł na dzień 31.09.2013 r. Powyższe informacje dotyczą odpisów aktualizujących dla instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 5.1. Natomiast wszystkie odpisy dotyczące aktywów zostały opisane w Jednostkowym Rocznym Sprawozdaniu Finansowym za 2013 r. w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie odpisów w notcie 20 i 21.

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

W 2013 r. Spółka nie osiągnęła przychodów z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat bankowych wyniosły 62 tys. zł.

5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań kredytowych i leasingowych) wyniosły w 2013 r. 12 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 ograniczenia tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi przewidziana jest możliwość zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.			Za okres 01.01.2012 r. - 31.12.2012 r.		
	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	17 629	+881	-881	12 629	+631	-631

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2013 r. wzrost o 881 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 31.12.2013 r.			Stan na dzień 31.12.2012 r.		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych	
		+ 0,2%	- 0,2%		+ 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 464	+14,9	-14,9	1 817	+3,6	-3,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	123	+0,2	-0,2	150	+0,3	-0,3
Razem	7 587	+15,1	-15,1	1 967	+3,9	-3,9

Na dzień 31.12.2013 r. wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 7 587 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013 r. zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 15,1 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 aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych wg kursu zamknięcia na giełdzie na dzień bilansowy (I stopień hierarchii wartości godziwej).

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

5.11 Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających

W 2013 r. Spółka zawarła 27 transakcji typu forward. W poszczególnych miesiącach w ciągu roku Spółka księgowała zyski i straty z bankowej wyceny tych instrumentów. Na dzień 31.12.2013 r. pozostaje 13 transakcji, których wycena wyniosła 29 tys. zł. Ze zrealizowanych transakcji w 2013 r. Spółka odnotowała zyski w wysokości 262 tys. zł.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 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. Zasady II.1.5 i II.1.14: w zakresie zamieszczania na stronie internetowej Spółki uzasadnienia kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej oraz informacji o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Wprowadzenie ww. zasad uzależnione jest od udostępniania Spółce kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej przez osoby lub podmioty uprawnione. Uprawnionym do zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jest Rada Nadzorcza i jeżeli zostanie wprowadzona reguła dotycząca zmiany to Spółka umieści ją na swojej stronie internetowej.

2. 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 2013 r. nie funkcjonowały żadne komitety, dlatego sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej nie będzie mogło uwzględniać tego warunku. Zarząd Spółki nie dysponuje także wiedzą na temat ewentualnego wydzielenia w przyszłości przez Radę Nadzorczą określonych komitetów.

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

3. Zasada II punkt 1.9a: „Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo”.

W chwili obecnej Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo.

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. 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, gdyż 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.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

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

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach akcjonariuszy Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w Walnym Zgromadzeniu przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

2. Zasada IV punkt 10: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej ...”

Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje umożliwienia akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka rozważa wprowadzenie takiej praktyki w okresie późniejszym.

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 WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	647 035	45,71	647 035	45,71

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. Ww. 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 Piwowar – Przewodniczący Rady,
- Władysław Wojtowicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kosińska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Adam Świetlicki vel Węgorek – Członek Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Opawska - Członek Rady Nadzorczej.

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,

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,
- ITO, Ukraina,
- Smart International FZE, Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- ADL, Rosja.

1.2 Umowy bankowe

W dniu 29 maja 2013 r. Spółka podpisała aneks do umowy z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym.

Warunki zawarte w umowie kredytowej 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., aneks z 29.05.2013 r.	500 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 1,5 punktu procentowego	28.05.2014 r.	Hipoteka umowna do kwoty 1 000 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 tys. zł, składka ubezpieczenia 34,8 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 17,2 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2013 r. do 03.09.2014 r.,
- AIG Europe Limited Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma ubezpieczenia 10 000 tys. zł, pełna roczna składka 17,8 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2013 r. do 07.12.2014 r.,
- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. - ubezpieczenie mienia w transporcie „cargo”, suma ubezpieczenia 750 tys. zł, składka ubezpieczenia 4 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- Ubezpieczenia komunikacyjne.

2. Personel i świadczenia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2012–2013 utrzymywało się na podobnym poziomie i wynosiło 220 etatów w 2012 r. oraz 216 etatów w 2013 r.

Pod względem wykształcenia najliczniejszą grupę stanowią osoby z wykształceniem zawodowym (38%) i średnim (31%); 24% pracowników posiada wykształcenie wyższe; niski jest udział pracowników z wykształceniem podstawowym - 7%.

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	8	28	46	60	74	216
Udział %	4%	13%	22%	27%	34%	100%

Ze względu na staż pracy w strukturze zatrudnienia dominują pracownicy ze stażem powyżej 20 lat; pracownicy ze stażem do 5 lat pracy stanowią 19% ogółu zatrudnionych.

W 2013 r. fluktuacja wyniosła 26%, Spółka rozwiązała lub nie przedłużyła umów o pracę z 27 osobami, a przyjęła do pracy 30 osób.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2013 r. plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością oraz szkolenia zawodowe. Spółka wydatkowała 85 tys. zł na kształcenie pracowników w firmach zewnętrznych. Pracownicy brali również udział w szkoleniach wewnętrznych. W 2013 r. przeszkolono łącznie 98 pracowników.

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.

W Spółce działają dwa związki zawodowe:

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

W 2013 r. w Spółce nie wystąpiły spory zbiorowe.

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

Na 2013 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 1 967 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 877 tys. zł,
- zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 59 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 665 tys. zł.

W ramach realizacji planu poniesiono w 2013 r. nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 853 tys. zł, co stanowiło 43,4% wartości planowanej:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 65 tys. zł,
- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 71 tys. zł,
- modernizacja budynków i budowli 405 tys. zł.

Ponadto nabyto programy komputerowe w zakresie obsługi produkcji i opracowań konstrukcyjnych na wartość 57 tys. zł (wartości niematerialne).

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2014 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 3 357 tys. zł i obejmuje:

- zakup i modernizację maszyn i urządzeń produkcyjnych 2 452 tys. zł
w tym:
nabycie w ramach leasingu centrum obróbczego i tokarki CNC
w łącznej kwocie 2 280 tys. zł,
- termomodernizację budynków 536 tys. zł,
- pozostałe nakłady 369 tys. zł.

Ponadto w 2014 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne, tj. niezbędne programy użytkowe (przede wszystkim do projektowania i zarządzania produkcją). Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 143 tys. zł.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych w 2014 r. planowane jest ze środków własnych oraz w ramach leasingu.

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

4. Badania i rozwój, nowe produkty

W 2013 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 i Z3 z pełnego materiału dla energetyki jądrowej, z mieszkowymi elementami uszczelniającymi wraz z zabezpieczeniami przeciwko wstrząsom sejsmicznym,
- zawory jedno i dwukierunkowe Z1B DN300 PN100 dla gazownictwa i energetyki,
- zawory Z1B DN350 i DN400 wraz z rozszerzeniem zakresu certyfikacji,

oraz prace projektowe wraz z pilotażowym wdrożeniem wykonania produkcyjnego wyrobów:

- zawory Z1A C1, C2, C11 z wewnętrznymi elementami ceramicznymi, na media ciekłe dla gazownictwa,
- zawory minimalnego przepływu Z1B-M DN50 i DN65 przelotowe z wewnętrznymi elementami ceramiczno – stelitowo – tytanowymi, z przeznaczeniem dla energetyki konwencjonalnej,
- zawory Z1A i Z1B mieszkowe z nowym rozwiązaniem montażu mieszkowego zespołu uszczelniającego z rozszerzeniem zakresu ciśnień stosowania PN260,

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 29 maja 2012 r. Spółka podpisała aneks do umowy 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 2013 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W dniu 17 lipca 2013 r. Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o udzielenie linii gwarancyjnej w kwocie 300 tys. zł na okres od 17 lipca 2013 r. do 16 lipca 2017 r. W ramach linii gwarancyjnej w dniu 5 września 2013 r. została wystawiona gwarancja na wartość 45,7 tys. euro (tj. 194,9 tys. zł) będąca zabezpieczeniem należytego wykonania umowy. Gwarancja ważna jest do grudnia 2015 r.

W dniu 31 października 2013 r. została zawarta umowa z PZU S.A. o okresowe udzielenie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach ustalonego limitu zaangażowania wynoszącego 1 000 tys. zł. W tym samym dniu PZU S.A. udzieliło gwarancji ubezpieczeniowej należytego wykonania umowy i należytego wykonania obowiązków z tytułu rękojmi i gwarancji jakości na wartość 404,7 tys. zł do 30 lipca 2016 r. i na wartość 121,4 tys. zł do 15 sierpnia 2017 r.

Spółka w 2013 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 2013 r.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2013 r.

6.9 Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2013 r.

W 2013 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 2014 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 opracowania konstrukcyjne zaworów z wewnętrznymi elementami ceramicznymi typ Z1A – C1, C11, C2,
- Rozszerzenie oferty o zawór antykawitacyjny na bazie zaworu typ Z1B z elementami ceramicznymi, stellitowanymi i ulepszanymi cieplnie, w zastosowaniu np. do zapewnienia minimalnego przepływu jako zabezpieczenie przed przeciążeniem pompy w układzie obiegu wody na elektrowniach – kontynuacja badań walidacyjnych,
- Wprowadzenie zmian konstrukcyjnych zaworów i siłowników do aplikacji w niskich temperaturach,
- Podjęcie działań w celu uzyskania certyfikatu dla zaworów oraz napędów pod kątem spełnienia wymagań ognioodpornych – „Fire Safe”,
- Poszerzenie oferty o zawór DN400 dla gazownictwa i energetyki,
- Stworzenie prototypu kompletnej stacji redukcyjno – schładzającej na bazie już wytwarzanej armatury.

Ponadto kontynuowane będą działania ukierunkowane na optymalizację realizowanych procesów produkcyjnych oraz doskonalące komunikację z klientami i dostawcami, co również będzie miało wpływ na poprawę konkurencyjnej pozycji Spółki na rynku.

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 niepowołania 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,
- 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 premiovych, wypłaconych lub należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenia osób zarządzających przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2013 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2013 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2013 r.	Premia roczna wypłacona za 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2013 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2013 r.
Piszczy Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	249 525	92 828	24 593	366 946	121 196	123 600
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcyjno- Technicznych	163 050	61 885	593	225 529	77 804	123 600
Razem		412 575	154 714	25 187	592 475	199 000	247 200

Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2012 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2012 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2012 r.	Premia roczna wypłacona za 2011 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2012 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2012 r.
Piszczy Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	240 000	62 064	24 417	326 481	92 196	98 750
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcji	144 000	31 864	417	176 281	32 000	98 750
Razem		384 000	93 928	24 834	502 762	124 196	197 500

Wynagrodzenia osób nadzorujących przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2013 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Kozińska Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej	24 960
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej	23 040
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 880

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2013 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Świetlicki vel Węgorek Adam	Członek Rady Nadzorczej (od 10.01.2013 r.)	22 483
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24 960
Razem		122 323

Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2012 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2012 r.	Wynagrodzenie podstawowe
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	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

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 2013 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 22 kwietnia 2013 r. wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2013 r. Została nim Firma Audytorska INTERFIN Spółka z o.o., Kraków, ul. Radzikowskiego 27/03, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 529 oraz zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000145852.

W dniu 7 czerwca 2013 r. z Firmą Audytorską INTERFIN Spółka z o.o. zawarto umowę o przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2013 r. oraz w dniu 4 czerwca zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 31.12.2013 r. łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z obu umów wynosi 19 900 zł, w tym z tytułu badania rocznego – 12 900 zł, z tytułu przeglądu śródrocznego – 7 000 zł.

W 2012 r. łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu śródrocznego i badania sprawozdania finansowego wyniosło 33 000 zł, w tym badanie roczne – 19 000 zł, przegląd śródroczny – 14 000 zł. W latach 2013 oraz 2012 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, 19 marca 2014 r.