



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

**Zakładów Automatyki „POLNA”
S.A.**

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, 18 marca 2010 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	<i>7</i>
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	13
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	14
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	15
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy Zakładami Automatyki „POLNA” S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 9/2009 z dnia 4 maja 2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 46.579 tys. złotych;
(słownie: czterdzieści sześć milionów pięćset siedemdziesiąt dziewięć tys. złotych)
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 2.176 tys. złotych;
(słownie: dwa miliony sto siedemdziesiąt sześć tys. złotych)
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 2.818 tys. złotych; *(słownie: dwa miliony osiemset osiemnaście tys. złotych);*
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2.582 tys. złotych; *(słownie: dwa miliony pięćset osiemdziesiąt dwa tys. złotych);*
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 18 marca 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod nadzorem biegłego rewidenta Konrada Romanowskiego, nr ewid. 10537. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Przemyśle, przy

ul. Obozowej 23, w okresie od 15 lutego do 19 lutego 2010 roku oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 15 marca do 18 marca 2010 roku.

8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Zakłady Automatyki „POLNA” S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Przemyśle, przy ul. Obozowej 23.

Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 14 stycznia 1992 roku (rep. 372/92). Postanowieniem Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 12 lutego 2002 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000090173.

2. Spółka posiada nadany jej w dniu 15 czerwca 1993 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 795-02-00-705 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 650009986.

3. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:

- Odlewnictwo metali
- Produkcja sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego
- Produkcja pozostałych pomp i sprężarek,
- Produkcja pozostałych kurków i zaworów,
- Odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne.

4. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 9.823.098,80 złotych i dzielił się na 2.585.026 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 39.666.786,51 złotych.

W dniu 31.12.2009 roku większość akcji Spółki była objęta w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Zbigniew Jakubas	780.179	2.964,68	30,18%
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384.474	1.461,00	14,87%
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46.079	175,10	1,78%
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140.405	533,54	5,43%
	1.351.137	5.134,32	52,27%

5. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

6. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Zakonek Jan	Prezes Zarządu	15 marca 2008
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu	15 marca 2008

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Piwowar Wiesław Władysław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Świetlicki Vel Węgorek Adam	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008
Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	30 czerwca 2008

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 223 etatów.

10. W badanym okresie w Spółce były przeprowadzane następujące kontrole zewnętrzne:

- Państwowa Inspekcja Pracy – sprawdzenie realizacji przez pracodawcę wyroków sądowych. Zakres kontroli został poszerzony o wybrane zagadnienia bezpieczeństwa i higieny pracy, w tym występowanie czynników szkodliwych na stanowiskach pracy.
- Państwowa Inspekcja Pracy – przestrzeganie przez pracodawcę przepisów prawa pracy w zakresie rozliczania czasu z tytułu podróży służbowych, rozliczania należnych kosztów związanych z podróżą służbową, jak również prowadzenia kart ewidencyjnych czasu pracy dla zatrudnionych pracowników.
- Podkarpacki Wojewódzki Inspektor Ochrony Środowiska w Rzeszowie – ocena wypełniania przez dalszych użytkowników obowiązków wynikających z przepisów REACH oraz ustawy produktowej.

Nieprawidłowości nie stwierdzono.

III. Pozostałe informacje

1. W dniu 30 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2009 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2009. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia

- 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku oraz na wynik za rok 2008 zostały opisane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.
2. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony „Auxilium” S.A. Kancelaria Biegłych Rewidentów z siedzibą w Krakowie. Al. Pokoju 84, wpisany na listę KIBR pod nr 293. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
 3. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 750.816,41 złotych.
 4. W dniu 4 maja 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 11/2009 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok a w dniu 4 maja 2009 roku uchwałą nr 8/2009 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto, ustalonego w oparciu o ustawę o rachunkowości (w kwocie 750.816,41 złotych) w całości na kapitał zapasowy Spółki.
 5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 lipca 2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2067 poz. 11543 z dnia 27 października 2009 roku.
 6. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009. Z uwagi na fakt, że za 2009 rok sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, dane za 2008 rok zamieszczone w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone do porównywalności zgodnie z wymogami MSSF. Różnice wynikające z implementacji MSSF zostały prawidłowo ujęte w księgach i ujawnione w dodatkowych notach objaśniających.
 7. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
 8. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitego dochodu oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za rok 2009, po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, w związku z tym, przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2008 rok. Dane za lata wcześniejsze niż rok 2008 nie podlegały przekształceniu, stąd nie zostały ujęte w poniższej analizie.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Rzeczowe aktywa trwałe	29 756	63,9	31 136	63,3
II. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	44	0,1
III. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	934	2,0	368	0,7
	30 748	66,0	31 548	64,1
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	3 625	7,8	4 982	10,1
II. Należności handlowe oraz pozostałe	3 563	7,6	6 336	12,9
III. Aktywa finansowe	44	0,1	30	0,1
IV. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 547	18,3	5 729	11,6
V. Rozliczenia międzyokresowe	52	0,1	49	0,1
IV. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0,0	540	1,1
	15 831	34,0	17 666	35,9
SUMA AKTYWÓW	46 579	100,0	49 214	100,0

PASYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał podstawowy	9 823	21,1	9 823	20,0
II. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0	0	0,0
III. Pozostałe kapitały	7 511	16,1	7 498	15,2
IV. Zyski zatrzymane	20 157	43,3	19 750	40,1
V. Zysk/Strata netto	2 176	4,7	14	0,0
	39 667	85,2	37 084	75,4
B. Zobowiązania długoterminowe	4 271	9,2	5 612	11,4
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 420	7,3	3 821	7,8
II. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	548	1,2	1 007	2,0
III. Zobowiązania z tytułu leasingu	303	0,6	784	1,6
C. Zobowiązania krótkoterminowe	2 641	5,7	6 517	13,2
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne	1 385	3,0	5 403	11,0
II. Zobowiązania z tytułu leasingu	481,76	1,0	353,75	0,7
III. Rezerwy krótkoterminowe	761,86	1,6	760,12	1,5
V. Rozliczenia międzyokresowe	11,69	0,0	0,00	0,0
SUMA PASYWÓW	46 578,62	100,0	49 213,83	100,0

Sprawozdanie z całkowitego dochodu – układ kalkulacyjny

	<u>1.01.2009 - 31.12.2009</u>	<u>struktura przychodów i kosztów*</u>	<u>1.01.2008 - 31.12.2008</u>	<u>struktura przychodów i kosztów*</u>
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów				
I. Przychody ze sprzedaży produktów	26 700	95,57%	34 466	94,04%
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	210	0,75%	357	0,97%
	<u>26 910</u>	<u>96,32%</u>	<u>34 823</u>	<u>95,02%</u>
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów				
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	17 860	67,85%	22 852	64,34%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	0,66%	266	1,01%
	<u>18 034,56</u>	<u>68,51%</u>	<u>23 117,43</u>	<u>87,82%</u>
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	8 875	31,77%	11 705	31,94%
D. Pozostałe przychody operacyjne	409	1,46%	1 181	3,22%
E. Koszty sprzedaży	202	0,77%	281	1,07%
F. Koszty ogólnego zarządu	6 273	23,83%	7 119	27,04%
G. Pozostałe koszty operacyjne	907	3,44%	1 090	4,14%
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 902	6,81%	4 396	11,99%
J. Przychody finansowe	619	2,22%	646	1,76%
K. Koszty finansowe	906	3,44%	3 912	14,86%
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	1 615	5,78%	1 130	3,08%
M. Zyski nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%
N. Straty nadzwyczajne	0	0,00%	0	0,00%
O. Zysk/Strata brutto	1 615	5,78%	1 130	3,08%
P. Podatek dochodowy	-561	-34,74% **	1 116	98,80%
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0	0,00% **	0	0,00%
R. Zysk/Strata netto	<u>2 176</u>	<u>7,79%</u>	<u>14</u>	<u>0,04%</u>

* - udział procentowy poszczególnych przychodów w sumie przychodów ogółem, udział poszczególnych kosztów w sumie kosztów ogółem, udział w wyniku z poszczególnych rodzajów działalności w sumie przychodów ogółem

** - udział procentowy podatku dochodowego i pozostałych obciążeń w zysku brutto

Wybrane wskaźniki finansowe dla sprawozdania z całkowitego dochodu w wersji kalkulacyjnej

			2009	2008
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100%	%	8,92%	12,36%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%	%	4,67%	0,03%
	stan aktywów			
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%	%	5,49%	0,04%
	stan kapitału własnego			
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%	%	8,09%	0,04%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%	%	6,00%	3,25%
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Szybkość obrotu należności			
	stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni	dni	43,91	62,04
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
	Szybkość obrotu zapasów			
	stan zapasów x 360 dni	dni	72,36	77,58
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów			
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni	dni	20,35	62,71
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu			
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%	%	14,84%	24,65%
	aktywa			
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%	%	9,17%	11,40%
	aktywa			
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100%	%	17,42%	32,71%
	kapitał własny			
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%	%	10,77%	15,14%
	kapitał własny			
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%	%	129,01%	117,55%
	aktywa trwałe			

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%		%	142,90%	135,34%
aktywa trwałe				
Płynność I				
aktywa obrotowe ogółem			5,99	2,71
zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność II				
aktywa obrotowe - zapasy			4,62	1,95
zobowiązania krótkoterminowe				
Płynność III				
aktywa obrotowe - zapasy - należności			3,27	0,97
zobowiązania krótkoterminowe				
Aktywa bieżące netto		tys. zł	13 189,64	11 149,08
D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Wskaźnik zysku na jedną akcję				
zysk netto		zł	0,84	0,01
ilość emitowanych akcji				
Cena giełdowa za jedną akcję		zł	12,10	8,03
Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję				
cena giełdowa za jedną akcję		zł	14,37	1 531,95
zysk netto na jedną akcję				
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję				
kapitał własny		zł	15,34	14,35
ilość emitowanych akcji				
Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgowa jednej akcji				
cena giełdowa za jedną akcję			0,79	0,56
wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję				

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

- wzrost wartości wskaźnika rentowności sprzedaży z 0,04% w 2008 roku do 8,09% w 2009 roku,
- wzrost rentowności majątku oraz kapitału własnego,
- spadek rentowności działalności podstawowej,

Wskaźniki rotacji

- skrócenie ilości dni obrotu należnościami, zapasami i zobowiązaniami,

Stopa zadłużenia

- spadek wskaźników zadłużenia,
- wzrost wskaźników pokrycia majątku trwałego kapitałem,

Wskaźniki płynności

- wzrost wskaźników płynności,

Wskaźniki rynku kapitałowego

- wzrost zysku na jedną akcję,
- wzrost wartości księgowej aktywów na jedną akcję.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr 39/2009 Zarządu Spółki z dnia 24 czerwca 2009 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2009 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą systemu CDN.XL.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Kontrola wewnętrzna

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały istotnych nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- | | |
|-----------------------------------|------------------------|
| • środki trwałe w budowie | na dzień 31.12.2009 r. |
| • zapasów materiałów podstawowych | na dzień 31.12.2009 r. |
| • środków pieniężnych w kasie | na dzień 31.12.2009 r. |

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2009 r. |
| • kredytów bankowych | na dzień 31.12.2009 r. |

- należności i zobowiązań

na dzień 31.12.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 29.756 tys. złotych stanowią 63,9 % sumy bilansowej.

Noty prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 3.563 tys. złotych stanowią 7,6% sumy bilansowej. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 3.282 tys. złotych. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zapasy – w kwocie 3.625 tys. złotych stanowią 7,7% sumy bilansowej. Są to głównie materiały, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 2.008 tys. złotych. Noty objaśniające w sposób prawidłowy przedstawiają odpisy wartości zapasów.

Zobowiązania i rezerwy – w kwocie 6.912 tys. złotych stanowią 14,8% sumy bilansowej. Największą pozycją są rezerwy z tytułu podatku odroczonego w kwocie 3.420 tys. złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.385 tys. złotych. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach.

Kapitały – w kwocie 39.667 tys. złotych stanowią 85,1% sumy bilansowej.

W dniu 30 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2009 roku jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości w jej poprzednim brzmieniu. Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2009. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2008 roku oraz 31 grudnia 2008 roku oraz na wynik za rok 2008 zostały opisane w nocie do sprawozdania finansowego. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF został w sprawozdaniu finansowym za rok 2009 ujęty jako nierozliczone zyski/ straty z lat ubiegłych w kwocie 19.899 tys. złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.582 tys. złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitego dochodu oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 2.818 tys. złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami



wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Zakłady Automatyki „POLNA” S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz wiedzą i doświadczeniem wynikającym z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Konrad Romanowski

**Biegły Rewident
Nr 10537**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**

**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 18 marca 2010 roku.