



**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2009 R.**

PRZEMYSŁ, MARZEC 2010 R.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I.	6
PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE	6
1. NAZWA I SIEDZIBA	6
2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	6
3. FORMA PRAWNA	6
4. KAPITAŁY SPÓŁKI	7
5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	7
6. PRZEDMIOT DZIAŁANIA	7
ROZDZIAŁ II.	8
PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI	8
7. FINANSE SPÓŁKI	8
7.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)	8
7.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
7.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	13
8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH	15
9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI	18
10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	19
ROZDZIAŁ III.	20
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2009 R.	20
11. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	20
12. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE LUB STOSOWANE W OGRANICZONYM ZAKRESIE	20
13. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	22
15. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI	22
16. 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	22
17. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	22

18. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	23
19. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	23
20. 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 UCHWAŁONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA	23
21. 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
ROZDZIAŁ IV	24
POZOSTAŁE INFORMACJE	24
22. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	24
22.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE	24
22.2. UMOWY BANKOWE	24
22.3. UMOWY LEASINGOWE	25
22.4. UMOWY UBEZPIECZENIA	25
23. PERSONEL I ŚWIADCZENIA	26
24. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE, OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	27
25. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY	28
26. OCHRONA ŚRODOWISKA	28
27. INNE INFORMACJE	29
27.1. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	29
27.2. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI	29
27.3. ZAWARCIE PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ ISTOTNYCH TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE SPEŁNIAJĄCYCH KRYTERIA WYMNIENIONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R. § 91 UST.6 PKT. 5	29
27.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	29
27.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH PRZEZ EMITENTA	30
27.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	30
27.7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	30
27.8. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WYNIKAMI PROGNOZOWANYMI NA 2009 R.	30
27.9. OPIS CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2009 R.	30
27.10. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM	31
27.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA	31
27.12. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI	31
27.13. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	32
27.14. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW), BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ OSOBY	32

27.15. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	33
27.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	33
27.17. DATA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYNIKAJĄCA Z TEJ UMOWY	34

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł	8
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł	9
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł	10
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł	10
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł	10
Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł	11
Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł	12
Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł	12
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł	13
Tabela 10. Wskaźniki finansowe	13
Tabela 11. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł	15
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł	17
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej	25
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu, w zł	32
Tabela 15. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej, w zł	32

ROZDZIAŁ I.

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. NAZWA I SIEDZIBA

- Zakłady Automatyki "POLNA" S.A.
- 37-700 Przemyśl, ul. Obozowa 23
- tel. 0-16/678-66-01
- fax: 0-16/678-65-24, 678-37-10

2. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ ORAZ ZMIANY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Skład osobowy Zarządu:

- | | | |
|-------------------|---|--|
| • Jan Zakonek | - | Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny |
| • Jacek Lechowicz | - | Członek Zarządu – Dyrektor ds.
Marketingu i Sprzedaży |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- | | | |
|-------------------------------|---|--------------------|
| • Wiesław Piwowar | - | Przewodniczący |
| • Adam Świetlicki vel Węgorek | - | Wiceprzewodniczący |
| • Władysław Wojtowicz | - | Sekretarz |
| • Jarosław Iwaniec | - | Członek |
| • Grażyna Kotar | - | Członek |

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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. KAPITAŁY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudzień 2009 roku kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 39.667 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 9.823 tys. zł i dzielił się na 2 585 026 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda, w tym :

- 564 010 akcji serii A,
- 168 412 akcji serii B,
- 81 000 akcji serii C,
- 19 000 akcji serii D,
- 1 664 844 akcji serii E,
- 87 760 akcji serii F.

5. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

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

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas	780 179 akcji	(30,18%)
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o. o.	384 474 akcji	(14,87%)
<u>Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.</u>	<u>46 079 akcji</u>	<u>(1,78%)</u>
Łącznie Zbigniew Jakubas		
i podmioty powiązane	1 210 732 akcje	(46,83%)
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140 405 akcji	(5,43%)
Pozostali akcjonariusze	1 233 889 akcji	(47,74%)
Razem	2 585 026 akcji	(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.

ROZDZIAŁ II.

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

7. FINANSE SPÓŁKI

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

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

Przedstawione dane (prezentowane wcześniej) za ubiegłe okresy zostały przekształcone w celu zachowania zasady porównywalności.

7.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudzień 2009 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 46.579 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 39.667 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 15,34 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2009 r. wynosiły 30.748 tys. zł i stanowiły 66,0% w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych w okresie obrotowym ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem	30 748	100,0%	31 548	100,0%	-2,5%
w tym:					
Rzeczowe aktywa trwałe	29 756	96,8%	31 136	98,7%	-4,4%
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Wartość firmy	0	0	0	0,0%	0,0%
Pozostałe wartości niematerialne	58	0,2%	44	0,1%	31,8%
Aktywa finansowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	934	3,0%	368	1,2%	153,8%

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
dochodowego					
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%

W 2009 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 2,5% w stosunku do końca roku ubiegłego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (96,8%), które zmniejszyły się o 4,4% w wyniku umorzenia, sprzedaży i likwidacji.

Wzrost pozostałych wartości niematerialnych (o 31,8%) nastąpił ze względu na zakup oprogramowania komputerowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększyły się o 566 tys. zł w stosunku do końca 2008 r., w związku ze zmniejszeniem odpisu na aktywa uznawane za niepewne. Spółka spłacając opcje walutowe uzyskała pewność generowania dochodu podatkowego, który wystarczy na potrącenie różnic przejściowych i rozliczenie w latach następnych straty podatkowej z 2009 r.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem					
w tym:	29 756	100,0%	31 136	100,0%	-4,4%
-grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 621	5,5%	1 621	5,2%	0,0%
-budynki i budowle	13 386	45,0%	13 693	44,0%	-2,2%
-urządzenia techniczne i maszyny	12 926	43,4%	13 592	43,7%	-4,9%
-środki transportu	365	1,2%	411	1,3%	-11,2%
-pozostałe środki trwałe	1 458	4,9%	1 819	5,8%	-19,8%

W 2009 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 4,4% w stosunku do końca 2008 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (45,0%) oraz maszyny i urządzenia (43,4%).

Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych wystąpił w grupie pozostałe środki trwałe (19,8%), środki transportu (11,2%) oraz urządzenia techniczne i maszyny (4,9%).

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2009 r. wartość 15.831 tys. zł i stanowiły 34,0% wartości aktywów Spółki.

W 2009 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych ogółem o 10,4% w stosunku do końca 2008 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to środki pieniężne i ich ekwiwalenty (54,0%), zapasy (22,9%), a także należności handlowe oraz pozostałe należności (22,5%).

Największy wzrost wartości aktywów obrotowych na koniec 2009 r. odnotowano w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 49,2%), co związane było ze zwiększeniem stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Odnotowano także wzrost w stosunku do końca 2008 r. w pozycji aktywa finansowe (o 46,7%), który spowodowany był aktualizacją cen posiadanych akcji.

Występujące na koniec 2008 r. aktywa trwałe przeznaczone do zbycia na wartość 540 tys. zł, zostały w ciągu 2009 r. po części sprzedane i zlikwidowane, a pozostałe zostały przywrócone do użytkowania.

Znaczący spadek wystąpił w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności tj. o 43,8% w stosunku do końca 2008 r., a także w wartości zapasów o 27,2% i dotyczył przede wszystkim zmniejszenia materiałów i produktów gotowych.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem	15 831	100,0%	17 666	100,0%	-10,4%
w tym:					
Zapasy w tym:	3 625	22,9%	4 982	28,2%	-27,2%
materiały	2 009	12,7%	3 028	17,1%	-33,7%
produkcja w toku	1 337	8,4%	1 455	8,2%	-8,1%
produkty gotowe	277	1,7%	498	2,8%	-44,4%
towary	2	0,0%	1	0,0%	100,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 563	22,5%	6 336	35,9%	-43,8%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Aktywa finansowe	44	0,3%	30	0,2%	46,7%
Pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 547	54,0%	5 729	32,4%	49,2%
Rozliczenia międzyokresowe	52	0,3%	49	0,3%	6,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	0	0,0%	540	3,1%	-100,0%

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2009 roku kapitały własne stanowiły 85,2% w pasywach ogółem i wyniosły 39.667 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem	39 667	100,0%	37 085	100,0%	7,0%
w tym:					
Kapitał podstawowy	9 823	24,8%	9 823	26,5%	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pozostałe kapitały	7 511	18,9%	7 498	20,2%	0,2%
Zyski zatrzymane	20 157	50,8%	19 750	53,3%	2,1%
Zysk (strata) netto	2 176	5,5%	14	0,0%	15 442,9%

Wzrost kapitałów własnych o 7,0% był wynikiem odnotowanego w 2009 r. zysku netto w wysokości 2.176 tys. zł.

• Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 4.271 tys. zł, stanowiły 9,2% 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	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoterminowe ogółem	4 271	100,0%	5 612	100,0%	-23,9%

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
w tym					
Kredyty i pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 420	80,1%	3 821	68,1%	-10,5%
Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	548	12,8%	1 007	17,9%	-45,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	303	7,1%	784	14,0%	-61,4%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%

W badanym okresie nastąpił spadek (o 23,9%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2008 r. i dotyczył wszystkich pozycji tej grupy zobowiązań.

Największy spadek dotyczył zobowiązań z tytułu leasingu (61,4%) i związany był ze spłatą tych zobowiązań. Znaczny spadek (45,6%) wystąpił w pozycji rezerwy na zobowiązania i związany był z przeprowadzoną na koniec roku wyceną aktuarialną rezerw pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 2.641 tys. zł, stanowiły 5,7% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela.

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

Wyszczególnienie	31.12.2009		31.12.2008		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem	2 641	100,0%	6 517	100,0%	-59,5%
w tym					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania	1 385	52,4%	5 316	81,6%	-73,9%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0,0%	69	1,1%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0	0,0%	18	0,3%	-100,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	482	18,3%	354	5,4%	36,2%
Rezerwy krótkoterminowe	762	28,9%	760	11,7%	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe	12	0,5%	0	0,0%	0,0%

W badanym okresie nastąpił spadek (o 59,5%) zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do końca 2008 r.

Zmniejszenie dotyczyło większości pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Zwiększenie dotyczyło leasingu i związane było z przeksięgowaniem zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe.

7.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

- Przychody ze sprzedaży**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2009 r. 26.918 tys. zł i zmniejszyły się o 21,9% w stosunku do 2008 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w tym:	26 918	34 455	-21,9%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	26 700	34 466	-22,5%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	210	356	-41,1%
- zmiana stanu produktów	-198	-1 014	80,5%
- koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	206	647	-68,2%

Spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany był zarówno sytuacją gospodarczą w kraju jak i recesją w gospodarce światowej. Zapobiegawcze działania marketingowe i organizacyjne przeprowadzone w Spółce, w związku z pogarszaniem się koniunktury w sektorze przemysłowym, spowodowały zmniejszenie spadku sprzedaży.

- **Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne w 2009 r. wynosiły 409 tys. zł i dotyczyły innych przychodów operacyjnych. W grupie tej istotne znaczenie dotyczyło: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 215 tys. zł (zapasów, materiałów i produkcji w toku w kwocie 159 tys. zł, należności w kwocie 37 tys. zł, środków trwałych 19 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody operacyjne złożyły się: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 68 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 58 tys. zł.

- **Przychody finansowe**

Przychody finansowe wyniosły za 2009 r. 619 tys. zł. Na ich wartość złożyły się dodatnie saldo różnic kursowych w kwocie 198 tys. zł, odsetki od należności i odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych w wysokości 407 tys. zł oraz aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 14 tys. zł.

- **Koszty działalności operacyjnej**

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2009 r. kształtowały się na poziomie 24.518 tys. zł i były niższe w stosunku do 2008 r. o 18,7%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.		01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem w tym:	24 518	100,0%	30 150	100,0%	-18,7%
Amortyzacja	2 505	10,2%	2 636	8,7%	-5,0%
Zużycie materiałów i energii	11 271	46,0%	14 049	46,6%	-19,8%
Usługi obce	2 202	9,0%	2 244	7,4%	-1,9%
Podatki i opłaty	772	3,1%	766	2,5%	0,8%
Wynagrodzenia	5 584	22,8%	8 061	26,7%	-30,7%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 436	5,9%	1 713	5,7%	-16,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	573	2,3%	415	1,4%	38,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	0,7%	266	0,9%	-34,2%

- **Pozostałe koszty operacyjne**

W analizowanym okresie pozostałe koszty operacyjne wyniosły 907 tys. zł i były niższe o 16,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Decydujący wpływ na wartość pozostałych kosztów

operacyjnych miały: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych tj. zapasów i należności w kwocie 490 tys. zł, koszty złomowania materiałów, produkcji w toku oraz produktów w kwocie 163 tys. zł, oraz strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 155 tys. zł.

- **Koszty finansowe**

Koszty finansowe na koniec 2009 r. wyniosły 906 tys. zł i były niższe o 76,8% od kosztów za 2008 r. Główną pozycję stanowiły straty z instrumentów finansowych dotyczące zrealizowanych transakcji walutowych w kwocie 771 tys. zł, a także odsetki od umów leasingowych i zobowiązań w kwocie 92 tys. zł oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 31 tys. zł i prowizje bankowe na wartość 10 tys. zł.

- **Wyniki finansowe**

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych segmentach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 r. - 31.12.2009 r.	01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	2 400	4 305	-44,3%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 902	4 396	-56,7%
Zysk/strata brutto	1 615	1 130	42,9%
Zysk/strata netto	2 176	14	15 442,9%

W 2009 r. Spółka z działalności podstawowej odnotowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2.400 tys. zł tj. o 44,3% niższy niż w 2008 r. (4.305 tys. zł).

Z tytułu pozostałej działalności operacyjnej za 2009 r. Spółka osiągnęła stratę na poziomie 498 tys. zł (przychody 409 tys. zł, koszty 907 tys. zł), zaś w roku ubiegłym Spółka odnotowała zysk w wysokości 91 tys. zł.

Działalność finansowa w 2009 r. przyniosła Spółce stratę w wysokości 287 tys. zł (przychody 3.575 tys. zł, koszty 3.862 tys. zł), głównie z tytułu posiadanych kontraktów walutowych. W roku ubiegłym na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 3.266 tys. zł.

Na całej działalności za 2009 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 2.176 tys. zł, a za 2008 r. zysk netto wyniósł 14 tys. zł. Przy czym na jego wysokość decydujący wpływ miał podatek dochodowy, który w 2009 r. poprawił wynik brutto o 561 tys. zł (część odroczone), natomiast w 2008 r. pogorszył wynik brutto o 1 116 tys. zł (część bieżąca i część odroczone).

7.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźniki finansowe ilustrują kondycję Spółki w dwóch ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Rentowność EBIT		
$\frac{\text{zysk (strata) z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży i zównane z nimi}}$	7,1%	12,8%
Rentowność EBITDA		
$\frac{\text{zysk (strata) z dział. operacyjnej + amortyz.}}{\text{przychody ze sprzedaży i zównane z nimi}}$	16,4%	20,4%

Wyszczególnienie	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Rentowność netto sprzedaży zysk (strata) netto przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	8,1%	0,04%
Rentowność kapitałów własnych (ROE) zysk (strata) netto kapitały własne	5,5%	0,04%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe zobowiązania krótkoterminowe	6,0	2,7
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy zobowiązania krótkoterminowe	4,6	1,9
Cykl zapasów w dniach zapasy x ilość dni w okresie przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	49	53
Cykl należności w dniach należności x ilość dni w okresie przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	48	67
Cykl zobowiązań krótkoterm. w dniach zobow. krótkoter. x ilość dni w okresie przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	36	69
Zobowiązania ogółem / Pasywa ogółem	14,8%	24,6%
Zobowiązania ogółem / Kapitały własne	17,4%	32,7%

Analiza wskaźnikowa wskazuje, że w okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w zakresie kształtowania się poszczególnych wskaźników ekonomicznych.

W 2009 roku wskaźniki rentowności sprzedaży, EBIT i EBITDA osiągnęły niższy poziom w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego z uwagi na większy spadek przychodów ze sprzedaży i z pozostałej działalności operacyjnej w stosunku do spadku kosztów działalności operacyjnej i pozostałej działalności operacyjnej. Natomiast wskaźniki rentowności netto i ROE ukształtowały się na znacznie wyższym poziomie niż w roku ubiegłym ze względu na znacznie wyższy poziom zysku netto.

Wskaźniki płynności osiągnęły w 2009 r. wyższy poziom z uwagi na wysoką wartość środków pieniężnych z jednej strony, a także z uwagi na niższy poziom zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do roku ubiegłego.

W analizowanym okresie wszystkie wskaźniki sprawności działania obniżyły się, co jest pożądanym zjawiskiem.

Wskaźniki zadłużenia uległy istotnemu obniżeniu w stosunku do roku poprzedniego. Udział kapitału obcego w finansowaniu działalności Spółki na koniec 2009 r. spadł do poziomu 14,8% (na koniec 2008 r. 24,6%), wskazując na większy udział kapitału własnego w pasywach Spółki. Wpłynęło to bezpośrednio na obniżenie poziomu zadłużenia kapitału własnego z 32,7% na koniec 2008 r. do 17,4 % na koniec 2009 r. Obniżenie wskaźników zadłużenia wynika ze znacznego zmniejszenia posiadanych zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych.

8. PODSTAWOWE INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ PRODUKTACH I TOWARACH

Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. są jednym z kilkunastu polskich producentów wyrobów automatyki przemysłowej. Produkcja Spółki obejmuje również wyroby automatyki ciepłowniczej. Zakres produkcji uzupełniają urządzenia centralnego smarowania i aparatura laboratoryjna.

Wyroby Spółki można podzielić na kilka grup asortymentowych, w ramach których produkowanych jest po kilka typów szeregów produktów.

Tabela 11. Sprzedaż produktów wg grup, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009 r.		01.01.2008 - 31.12.2008r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	26 700	100,0%	34 466	100,0%	-22,5%
Automatyka przemysłowa	18 389	68,9%	23 795	69,0%	-22,7%
Automatyka ciepłownicza	2 308	8,6%	2 728	7,9%	-15,4%
Urządzenia centralnego smarowania	1 463	5,5%	1 979	5,8%	-26,1%
Hydraulika sterownicza	472	1,8%	902	2,6%	-47,7%
Aparatura laboratoryjna	846	3,2%	1 250	3,6%	-32,3%
Odlewy	2 576	9,6%	2 967	8,6%	-13,2%
Inne	646	2,4%	845	2,5%	-23,6%
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	210	100,0%	357	100,0%	-41,2%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 910	100,0%	34 823	100,0%	-22,7%

Sprzedaż Spółki w 2009 r. osiągnęła wartość 26.910 tys. zł i była niższa niż w 2008 r. o 22,7%.

Spadek sprzedaży spowodowany był ogólną sytuacją gospodarczą, gdzie w obliczu kryzysu inwestorzy bardzo ostrożnie, a wręcz asekuracyjnie podchodzili do nowych inwestycji. Były one wstrzymywane lub przekładane na kolejne lata co odbiło się na sprzedaży Spółki. W dalszym ciągu wiodącą grupą asortymentową w sprzedaży Spółki są wyroby z branży automatyki przemysłowej, zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne oraz ich kompletacje.

Główne grupy to:

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej

Są to urządzenia służące do zmiany natężenia przepływu medium z zachowaniem wymaganej charakterystyki. Zasadniczymi członami tych urządzeń są nastawniki mające na celu zmianę oporu dla przepływającego czynnika oraz napędy (siłowniki) służące do dostarczania energii mechanicznej niezbędnej do przestawienia nastawników. Ze względu na to, że zawory stanowią największą grupę nastawników, pojęcia te używane są równoważnie.

W grupie tej wyróżniamy następujące produkty:

- zawory regulacyjne,
- przepustnice regulacyjne,
- schładzacz,
- siłowniki do zaworów.

Wielkość obrotów w roku 2009 w tej grupie wyrobów wyniosła 18.389 tys. zł i spadła o 22,7% w stosunku do ubiegłego roku. Taki spadek spowodowany był głównie skurczeniem się wolumenu rynku spowodowanym ogólną sytuacją gospodarczą.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej

Najliczniejszą grupę stanowią regulatory bezpośredniego działania przeznaczone do regulacji zadanego ciśnienia w instalacji technologicznej połączonej z wylotem zaworu regulatora. Stosowane są w systemach ciepłowniczych, procesach przemysłowych przy przepływie wody zimnej i gorącej, pary wodnej, powietrza i gazów niepalnych. W grupie tej znajdują się również zawory iglicowe i blokowe przeznaczone do montażu, uruchomienia i obsługi przetworników, manometrów i innego osprzętu w układach pomiarowych i regulacyjnych instalacji automatyki przemysłowej. Uzupełnienie tej grupy stanowią zawory dławiące umożliwiające dławienie ciśnienia, regulację natężenia przepływu oraz całkowite odcięcie czynnika oraz filtry instalowane przed armaturą regulacyjną, przeznaczone do oczyszczania przepływającego przez nią czynnika. Szczegółowy podział produktów tej grupy przedstawia się następująco:

- regulatory bezpośredniego działania,
- zawory iglicowe,
- zawory blokowe,
- zawory dławiące,
- zawory zaporowe,
- filtry.

Wielkość obrotów w 2009 r. w tej grupie wyrobów wyniosła 2 308 tys. zł. W porównaniu do 2008 r. spadła o 15,4%. Odnotowany spadek obrotów w tej grupie wyrobów jest wynikiem nałożenia się efektów działań zagranicznych firm konkurencyjnych oraz pogorszenia się sytuacji gospodarczej w kraju, co spowodowało wstrzymanie inwestycji w przedsiębiorstwach sektora ciepłowniczego.

Wyroby z zakresu centralnego smarowania

Znajdujące się w obecnym programie produkcji Zakładów Automatyki „POLNA” S.A. urządzenia i elementy pozwalają na budowę dużej liczby podstawowych odmian układów centralnego smarowania stosowanych w różnych gałęziach przemysłu. Są to układy dwuprzewodowe, wieloprzewodowe, progresywne, do smarowania ogniw łańcuchów przenośników transportu poziomego, urządzenia stanowiące wyposażenie stanowisk smarowniczych w stacjach obsługi pojazdów i maszyn oraz inne w wykonaniach specjalnych.

Dwuprzewodowe układy centralnego smarowania są zalecane w głównej mierze do smarowania maszyn i urządzeń wysoko obciążonych, pracujących w trudnych warunkach, o dużej liczbie węzłów trących, rozmieszczonych na znacznych odległościach i wymagających intensywnego smarowania. W dotychczasowej praktyce układy te znalazły zastosowanie w hutach żelaza i stali oraz metali kolorowych, w urządzeniach kopalń odkrywkowych, w podziemnych wyrobiskach górniczych, cementowniach, cukrowniach, zakładach kuźniczych i innych obiektach o podobnym wyposażeniu i podobnych warunkach pracy.

Układy wieloprzewodowe stosowane są często na tych samych obiektach co układy dwuprzewodowe. Bywają ich uzupełnieniem, z tym, że w odniesieniu do układów dwuprzewodowych mają one mniejszy zasięg pod względem liczby obsługiwanych punktów smarnych i obejmowanych obszarów. Są zalecane tam, gdzie potrzebne jest ciągłe podawanie smaru w niewielkich ilościach.

W zakresie urządzeń centralnego smarowania Spółka oferuje również wykonanie kompletnych projektów centralnego smarowania oraz ich instalację.

Wielkość obrotów w 2009 r. w tej grupie wyrobów wyniosła 1.463 tys. zł.

W tej grupie wyrobów nastąpił spadek sprzedaży o 26,1% (przy 5,5% udziale w ogólnych przychodach Spółki) w porównaniu do 2008 r. Podobnie jak w przypadku wyrobów automatyki ciepłowniczej tak znaczny spadek podyktowany jest kryzysem gospodarczym i wstrzymaniem inwestycji w przemyśle ciężkim, który jest głównym odbiorcą wyrobów z tej grupy tj. cementownie, huty, kopalnie oraz cukrownie.

Urządzenia do destylacji wody

Urządzenia do destylacji służą do oczyszczania wody z rozpuszczonych soli mineralnych i gazów metodą destylacji. Jakość otrzymywanej wody destylowanej odpowiada normom Farmakopei Polskiej V.

W grupie tej wyróżniamy następujące produkty:

- destylatory,
- redestylatory.

Wielkość obrotów w roku 2009 w tej grupie wyrobów wyniosła 846 tys. zł.

Sprzedaż w grupie aparatury laboratoryjnej odnotowała spadek w porównaniu do 2008 r. o 32,3%. Tradycyjna metoda destylacji wody wysoką temperaturą stosowana w urządzeniach produkowanych przez Spółkę jest wypierana przez nowoczesne urządzenia realizujące funkcje destylacji metodą odwróconej osmozy. Nowe urządzenia wypierają z rynku tradycyjne destylatory i redestylatory.

Odlewy, hydraulika sterownicza, inne

W ramach możliwości produkcyjnych Spółka oferuje odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz ze staliwa węglowego, wykonywane przez wydział odlewni.

Wielkość obrotów w roku 2009 w grupie odlewy wyniosła 2 576 tys. zł i odnotowała spadek o 13,2% w porównaniu do ubiegłego roku.

Spadek obrotów o 47,7% do poziomu 472 tys. złotych w grupie hydrauliki sterowniczej wynika z faktu, iż grupa ta posiada niewielu odbiorców z przewagą w obrotach jednej dużej firmy, która w 2009 r. borykała się z brakiem zamówień i groziła jej upadłość.

Spółka świadczy usługi z zakresu obróbki mechanicznej detali, hartowania oraz wykonuje oprzyrządowanie odlewnicze, a także świadczy serwis pogwarancyjny (pozycja inne w tabeli).

W grupie przychodów ze sprzedaży materiałów i towarów odnotowano spadek sprzedaży o 41,2 %. Wielkość obrotu towarami i materiałami zależy od aktualnych potrzeb na kompletacje produkowanych wyrobów z elementami innych producentów i podyktowany jest specyfiką zamówień.

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

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009 r.		01.01.2008 - 31.12.2008r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem w tym:	26 700	100,0%	34 466	100,0%	-22,5%
Kraj	19 568	73,3%	22 618	65,6%	-13,5%
Eksport w tym:	7 132	26,7%	11 848	34,4%	-39,8%

Wyszczególnienie	01.01.2009 - 31.12.2009 r.		01.01.2008 - 31.12.2008r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów do UE	6 263	23,5%	9 230	26,8%	-32,1%
Eksport poza unijny	869	3,3%	2 618	7,6%	-66,8%

Rok 2009 to rok, w którym Spółka w znacznym stopniu odczuła skutki światowego kryzysu. Sprzedaż eksportowa Spółki w dużym stopniu odzwierciedla gorszy stan gospodarki krajów unijnych i poza unijnych w porównaniu z poprzednimi latami. Odnotowany spadek sprzedaży wyniósł odpowiednio: 32,1% oraz 66,8%.

Stosunkowo niski – porównując do doniesień z rynku - spadek sprzedaży krajowej o 13,5% był wynikiem intensywnych działań marketingowo-sprzedażowych na rynku krajowym.

Ogólny spadek sprzedaży z 34 466 tys. zł na 26 700 tys. zł wyniósł 22,5% i jego główną przyczyną był zły stan gospodarki krajowej oraz gospodarek krajów, do których eksportujemy wyroby.

Spółka w analizowanym okresie nie miała odbiorców, którzy osiągnęli co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2009 r.

Podsumowując rok 2009 pod kątem osiągniętego wyniku, należy zauważyć stosunkowo niski spadek sprzedaży na rynku krajowym, co świadczy o znaczącej pozycji rynkowej Spółki i o efektywnych działaniach w pozyskiwaniu zamówień. Kryzys w większym stopniu dotyczył gospodarki takich krajów jak Niemcy, USA, które należą do znaczących odbiorców wyrobów Spółki.

W 2010 r. Spółka poprzez modyfikacje istniejącego systemu komputerowego przeprowadzi szereg działań mających na celu polepszenie kontaktów z klientami. W działaniach marketingowych zostaną wykorzystane nowoczesne narzędzia i metody dotarcia do klienta np. newsletter.

Plan postępu technicznego na 2010 przewiduje analizę możliwości wdrożenia nowych produktów oraz modyfikacje istniejących pod kątem większej opłacalności i funkcjonalności.

Spółka aktywnie poszukuje nowych klientów zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

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

- Certyfikat ISO 9001:2000 wydany przez TUV Rheinland InterCert. Kft.,
- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Zgodnie z Dyrektywą 97/23/EG, moduł H (certyfikat wytwórcy urządzeń ciśnieniowych) wydany przez TUV Rheinland,
- Certyfikat GOST R,
- Certyfikat systemu zapewnienia jakości wg dyrektywy 97/23/EG Zał.I.p.4.3 (certyfikat wytwórcy materiałów na główne elementy ciśnieniowe – odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz staliwa węglowego),
- Certyfikat zgodności z normą PN-M-42069:2007 dla regulatorów ZSN i ZSG (zastosowania jako wyroby budowlane-znak bezpieczeństwa B).

9. PODSTAWOWE ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY, TOWARY I USŁUGI

Szeroka gama produktów oferowanych do sprzedaży, realizacja zamówień jednostkowych o nowatorskich rozwiązaniach konstrukcyjno-technologicznych, jak również znaczny poziom zmian

asortymentowych w produkcji powodują, że prowadzona polityka zakupów jest ciągle dostosowywana do aktualnych wymagań rynku.

Konieczność szybkiej reakcji na potrzeby zgłaszane przez rynek powoduje, że „dostawy na czas” materiałów i surowców są formą dominującą w prowadzonych zakupach.

Proces poszukiwania alternatywnych źródeł dostaw jest ciągły i pozwala na uniezależnienie się od firm monopolistycznych.

Grupą materiałów, towarów i surowców o strategicznym znaczeniu dla firmy są:

- odlewy staliwne węglowe, nisko i wysokostopowe,
- wyroby hutnicze wysoko przetworzone,
- wyroby gumowe wulkanizowane,
- wytłoczki z blach,
- sprężyny,
- elementy sterujące i nastawcze zaworów stanowiące wyposażenie kompletacyjne.

Możliwość dywersyfikacji dostaw w zakresie odlewów ze staliwa węglowego i stopowego oraz wdrożony proces wytopu staliwa węglowego we własnej odlewni pozwala na szybką reakcję i możliwość wykonania w cyklu 4 - 6 tygodni. Natomiast nierozwiązanym jak dotąd problemem jest brak alternatywnych dostawców dla produkcji wytłoczek, których producentem jest Huta Stalowa Wola.

W dostawach materiałowych największy udział w 2009 roku miały następujące firmy:

- Odlewnia „Chemar” Sp. z o.o. Kielce – odlewy staliwne,
- AUMA Polska Sp. z o.o. Dąbrowa Górnicza – siłowniki elektryczne,
- „CONTROLMATICA ZAP-PNEFAL” Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski – wyposażenie kompletacyjne,
- „Demark” Sp. jawna Toruń – wyroby hutnicze kwasoodporne,
- DBN Sp. z o.o. Mikołów – materiały hutnicze węglowe.

Nie wystąpił żaden dostawca materiałów i towarów, którego udział wartości zakupów osiągnął co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem.

10. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Na działalność gospodarczą Spółki wpływa szereg zagrożeń zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, które w istotny sposób decydują o jej sytuacji finansowej i majątkowej.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należy zaliczyć:

- niestabilna sytuacja gospodarki krajowej i światowej,
- utrzymywanie się niskiego poziomu popytu na produkty Spółki,
- niepewność kierunków i terminów inwestowania odbiorców produktów i usług Spółki,
- agresywne działania handlowe konkurentów na polskim rynku,
- brak możliwości podpisania kontraktów długoterminowych, co związane jest z charakterem prowadzonej działalności i posiadaną ofertą produktową,

- wzrost kosztów wytwarzania tj. cen materiałów, surowców, mediów, co przy ograniczonych możliwościach przenoszenia wzrostu cen na wyroby finalne skutkować może obniżaniem rentowności sprzedawanych produktów,
- spadek kursów walut w stosunku do złotego, przede wszystkim EUR i USD, co wpływa na zmniejszenie opłacalności sprzedaży eksportowej,
- występująca presja ze strony pracowników Spółki na wzrost wynagrodzeń, obniżająca rentowność wyrobów,
- niski udział młodej kadry zatrudnionej w Spółce, proces starzenia się załogi,
- niski procent pracowników z wyższym wykształceniem, brak rezerwowej kadry kierowniczej oraz wysokokwalifikowanych specjalistów.

ROZDZIAŁ III.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2009 R.

11. 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

12. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓRE NIE BYŁY STOSOWANE LUB STOSOWANE W OGRANICZONYM ZAKRESIE

Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych.

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

W Radzie Nadzorczej Spółki w 2009 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.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

2. 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.

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

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

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

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

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

5. 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 WZA. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności w WZA 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 WZA.

13. 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 9001:2000,
- 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.

14. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNAJCZNE 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 walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (%)
Zbigniew Jakubas	780 179	30,18	780 179	30,18
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384 474	14,87	343 474	14,87
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079	1,78	46 079	1,78
Łącznie Zbigniew Jakubas z podmiotami powiązanymi	1 210 732	46,83	1 210 732	46,83
Radosław Kamiński wraz z bliską osobą	140 405	5,43	140 405	5,43

15. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Papiery wartościowe Spółki nie dają żadnych dodatkowych uprawnień akcjonariuszom.

16. 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.

17. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

18. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I ODWOŁANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, 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

19. 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

20. 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 Regulaminie Walnego Zgromadzenia. W/w dokumenty dostępne są na stronie internetowej www.polna.com.pl

21. 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 organów zarządzających i nadzorujących został przedstawiony w Rozdziale I pkt 2 i nie uległ zmianie w ciągu ostatniego roku obrotowego.

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

ROZDZIAŁ IV

POZOSTAŁE INFORMACJE

22. ZNACZĄCE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

22.1. UMOWY DYSTRYBUCYJNE

Spółkę na rynku krajowym reprezentowali następujący dystrybutorzy:

- Biuro Handlu Zagranicznego „Emet – Impex-I” Sp. z o.o., Gliwice;
- Eko – System, Bydgoszcz;
- Firma Handlowo-Usługowa „Control Process 2” Sp. z o. o., Tarnów;
- Inwestprojekt Lublin S.A., Lublin,
- „Polna Śląsk” Sp. z o.o., Katowice;
- Polna Wielkopolska Sp. z o.o., Poznań;
- Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe „Inwestor” Ltd. Sp. z o.o., Katowice;
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Skamer – ACM” Sp. z o. o., Tarnów;
- „Termer – MCM” Sp. z o. o., Bełchatów;
- „Transmedium” Tadeusz Macha, Bielsko-Biała;
- Zakład Automatyki Przemysłowej INTEC Sp.j. W. Codrow, P. Czeczenikow, Wrocław;

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowali:

- Polna corp. s.r.o. Trinec, Republika Czeska,
- EMSR-Tech GmbH, Niemcy,
- Kurenta UAB Konsultacine Firma LT, Litwa.
- PRAYD, Ukraina
- KOMIMPEKS, Ukraina

22.2. UMOWY BANKOWE

W dniu 8 lipca 2009 r. Spółka zawarła umowę z Podkarpackim Bankiem Spółdzielczym na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym w kwocie 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na regulowanie bieżących płatności w sytuacji przejściowego braku środków na rachunku bieżącym.

Spółka od chwili udzielenia kredytu do końca 2009 r. nie skorzystała z przyznanych środków kredytowych.

Warunki zawarte w umowie kredytowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)		Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Podkarpacki Bank Spółdzielczy z siedzibą w Sanoku, Oddział w Przemyślu	Umowa nr 36/RB/2009 z 08.07.2009 r.	2 000 tys. zł	Zmienna stawka procentowa równa zmiennej stawce WIBOR - 1M powiększonej o 1,98 punktu procentowego	31.05.2010 r.	Hipoteka kaucyjna w wysokości 2.500 tys. zł. na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpiecz. na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami PBS

22.3. UMOWY LEASINGOWE

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada następujące umowy leasingowe, które zostały zawarte w 2007 roku:

1. Umowa nr POLNASA/LU/39778/2007 z dnia 02.01.2007 r. podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu tokarki C13 MBH/2000 wraz z wyposażeniem z Bulmach Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 252.125 zł,

2. Umowa nr O/RZ/2007/05/0414 z dnia 30.05.2007 r. podpisana z Bankowym Funduszem Leasingowym S.A. (BFL) na finansowanie zakupu tokarki sterowanej numerycznie TAE 30N z Andrychowskich Fabryk Maszyn S.A., łączna wartość brutto – 371.725 zł,

3. Spółka podpisała trzy umowy leasingowe z BRE Leasing na finansowanie zakupu czterech samochodów osobowych PEUGEOT, łączna wartość brutto 285.475 zł,

4. Umowa nr POLNASA/LU/50300/2007 podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu centrum obróbkowego HP-63P od dostawcy Maszyny Obrabiarki Centra – Mechanicy Pruszków Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 1.380.288 zł,

5. Umowa nr POLNASA/LU/50307/2007 podpisana z BRE Leasing Sp. z o.o. na finansowanie zakupu tokarki uniwersalnej, TUX-63BM/1500 od dostawcy PONER Sp. z o.o., łączna wartość brutto – 164.564 zł.

22.4. UMOWY UBEZPIECZENIA

Spółka posiada następujące umowy ubezpieczenia:

1. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej związane z prowadzeniem działalności i posiadaniem mienia oraz wprowadzenia produktu do obrotu, suma ubezpieczenia 10.000 tys. zł, składka ubezpieczenia 32,4 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

2. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, suma ubezpieczenia 90.666,4 tys. zł, składka ogółem za ubezpieczenie 11,0 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2009r. do 03.09.2010 r.

3. Chartis Europe Spółka Akcyjna Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma ubezpieczenia 3.000 tys. zł, pełna roczna składka 10,6 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2009 r. do 07.12.2010 r.

4. Ubezpieczenia komunikacyjne.

23. PERSONEL I ŚWIADCZENIA

W 2009 roku przeciętne zatrudnienie w etatach wyniosło 223 pracowników, w tym 148 pracowników na stanowiskach produkcyjnych (66,4 %) oraz 75 pracowników na stanowiskach nierobotniczych (33,6 %). Trzon personelu Spółki stanowią pracownicy z dużym doświadczeniem zawodowym oraz długim stażem pracy. Udział pracowników w wieku od 36-55 lat stanowi 71,7 % załogi ogółem. Pod względem wykształcenia największą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem zawodowym (42,6 %) oraz średnim (32,3 %).

W 2009 roku fluktuacja personelu wyniosła 20 %. Spółka zwolniła 39 osób. Głównym sposobem zwolnień były przyczyny nietyczące pracowników, porozumienie stron oraz wygaśnięcie umowy zawartej na czas określony.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki określa Regulamin wynagradzania, który przewiduje tworzenie funduszu nagród motywacyjnych. Uruchomienie nagrody jest związane z wykonaniem planu sprzedaży oraz utrzymaniem płynności finansowej Spółki.

Przeciętne wynagrodzenie brutto w 2009 r. wyniosło 2.134,15 zł i zmniejszyło się o 5,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Za 2009 r. koszty wynagrodzeń wyniosły 5.584 tys. zł i stanowiły 22,8% kosztów działalności operacyjnej, i były niższe o 30,7% niż w 2008 roku. Koszty świadczeń na rzecz pracowników wyniosły natomiast 1.436 tys. zł i stanowiły 5,9% kosztów działalności operacyjnej i były niższe o 16,2% niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jedną z formą świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. Polityka szkoleniowa oparta była o opracowany Plan Szkoleń na 2009 r., który obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie systemu zarządzania jakością, szkolenia zawodowe oraz studia podyplomowe. W 2009 r. wydatki związane z kształceniem pracowników wyniosły 44 tys. zł, zostało przeszkolonych 151 osób. Osoby te były kierowane do różnych firm szkoleniowych w kraju. Część pracowników została przeszkolona w systemie wewnątrzzakładowym w ilości 118 godzin.

Opracowany jest Regulamin Świadczeń Socjalnych dla pracowników Spółki, w ramach którego preliminarz w 2009 r. obejmował wczasy „pod gruszą”, karnety na basen, paczki mikołajowe dla dzieci pracowników oraz zapomogi w wypadkach losowych.

Spółka ma podpisaną umowę z firmą „Mała Gastronomia”, która zabezpiecza posiłki profilaktyczne dla pracowników zatrudnionych w warunkach uciążliwych dla zdrowia.

Spółka posiada podpisaną wieloletnią umowę z Wojewódzką Przychodnią Medycyny Pracy, która jest zawarta na czas nie określony. Przedmiotem tej umowy są świadczenia zdrowotne polegające na zapewnieniu pełnej opieki profilaktycznej nad pracownikami.

W zakładzie działają dwa związki zawodowe:

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

W omawianym okresie nie wystąpiły strajki ani spory zbiorowe.

24. INWESTYCJE, ZAMIERZENIA INWESTYCYJNE, OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2009 r. przewidywał nakłady inwestycyjne w zakresie rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 2.403 tys. zł i obejmował:

- | | |
|--|----------------|
| - zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych | 1.314 tys. zł, |
| - zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych | 345 tys. zł, |
| - zakup komputerów | 60 tys. zł, |
| - zakup oprzyrządowania | 120 tys. zł, |
| - zakup środków trwałych niskiej wartości | 84 tys. zł, |
| - modernizacja sieci elektrycznej | 480 tys. zł. |

Główny nacisk w zakresie inwestycji został położony na poprawę efektywności funkcjonowania wydziału odlewniczego.

W ramach realizacji planu poniesiono w 2009 r. nakłady na kwotę 728 tys. zł, co stanowiło 30,3% wartości planowanej w 2009 r.

W 2009 r. główne zadania inwestycyjne obejmowały:

- | | |
|---|--------------|
| - zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych | 481 tys. zł, |
| - modernizacja sieci elektrycznej | 209 tys. zł. |

Zaplanowane do realizacji w 2010 roku inwestycje o łącznej wartości 1.134 tys. zł mają na celu:

A – uzyskanie przyrostu zdolności produkcyjnej przedsiębiorstwa Spółki w zakresie produkcji odlewów, niezbędnego dla sukcesywnego wdrażania odlewów ze staliwa węglowego i kwasoodpornego z jednoczesną eliminacją zakupów tychże odlewów,

B – utrzymanie powtarzalnej jakości żeliw i staliw w gatunkach zarówno objętych zakresem posiadanego certyfikatu wytwórcy materiałów na urządzenia ciśnieniowe wg dyrektywy 97/23/EC jak i w gatunkach stosowanych dla klientów zewnętrznych odlewni oraz jakości wykonania odlewów,

C – utrzymanie stanu infrastruktury Spółki właściwego dla prawidłowej realizacji procesów i wyrobów,

D – zwiększenie możliwości w zakresie zarządzania kosztami w Spółce.

W ramach niniejszego planu realizowane będą następujące główne przedsięwzięcia:

- | | |
|---|---------------------|
| - <u>zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych</u> | <u>698 tys. zł.</u> |
| (modernizacja linii formowania wraz z remontami kapitalnymi formierek, remont kapitalny wiertarki promieniowej, zakup oczyszczarki strumieniowo – ścierniej, zakup urządzenia do oznaczania wilgotności masy formierskiej, zakup urządzenia do znakowania, zakup wkrętarki elektrycznej), | |
| - <u>zakup maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych</u> | <u>274 tys. zł.</u> |
| (modernizacja maszyny wytrzymałościowej, modernizacja układów pomiarowych energii elektrycznej, zakup spektrometru, zakup szlifierki do wykonywania zglądów dla badań mikroskopowych). | |

Sfinansowanie nakładów inwestycyjnych w 2010 r. planowane jest po części ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E i F (w ramach określonych celów), a po części ze środków własnych.

W zakresie inwestycji kapitałowych Zarząd Spółki prowadzi działania dotyczące zakupu udziałów w spółce z o.o. Badania sytuacji finansowej tejże spółki będą trwały od stycznia do września 2010 r. W październiku 2010 r. Zarząd Spółki planuje objęcie 100% udziałów. Zakup ten zostanie sfinansowany w połowie ze środków pozyskanych z emisji akcji serii E i F, a pozostała część zostanie pokryta środkami własnymi.

25. BADANIA I ROZWÓJ, NOWE PRODUKTY

Dominującą grupą produktów „POLNA” S.A. są zawory regulujące w różnych odmianach i wielkościach. Od kilku lat obserwuje się stały wzrost zainteresowania klientów zaworami w wykonaniach niestandardowych (nie katalogowanych) dostosowanych do indywidualnych potrzeb klientów.

W zakładzie prowadzone są prace konstrukcyjne i produkcyjne przy realizacji różnorodnych niestandardowych zamówień na zawory, elementy stacji redukcyjno-schładzających pary, zaworów regulujących DN150-250 na ciśnienia powyżej PN 100, zawory do pracy w obniżonych temperaturach.

Niezależnie od wykonywania zaworów w odmianach niestandardowych w Planie Postępu Technicznego na 2010 r. główny nacisk położono na dokończenie tematów rozpoczętych w ubiegłym roku dotyczących: siłownika P6/R6-250, 400, 630 oraz rozpoczęcie opracowywania nowych wyrobów: regulatory bezpośredniego działania ZSU z przyłączem kołnierзовym, regulatory bezpośredniego działania małogabarytowe ZSC, zawory odcinające i zwrotne, przepustnice z potrójnym mimośrodem.

Wymienione wyroby rozszerzą ofertę produkcyjną zakładu i wg oceny Działu Marketingu znajdą zbyt na rynku krajowym i zagranicznym.

Prowadzenie prac rozszerzających rynkową ofertę przedsiębiorstwa wynika z potrzeb sygnalizowanych przez klientów i umożliwia zakładowi istnienie na rynku, jako uznanemu producentowi zaworów i aparatury laboratoryjnej.

W grupie wyrobów przygotowywanych do uruchomienia w produkcji znajdują się: zawory regulacyjne DN150–250 na ciśnienia robocze powyżej PN100, elementy wyposażenia stacji redukcyjno-schładzających do pary, siłowniki pneumatyczne ze zintegrowanym ustawnikiem elektropneumatycznym P5/R5-250, 400, 630 i zawór minimalnego przepływu ZM-1.

Wszystkie te prace wykonywane są własnymi siłami przedsiębiorstwa i przy zaangażowaniu własnych środków finansowych. Przedsiębiorstwo nie otrzymuje żadnego wsparcia z zewnątrz. Terminy i etapy realizacji poszczególnych prac wynikają z możliwości przerobowych zaangażowanych przy tych pracach zespołów pracowniczych.

26. 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.

Spółka posiada prawo używania logo Czystszej Produkcji, nadane przez Kapitułę Polskiego rejestru CP, uzyskane po zweryfikowaniu funkcjonującego w przedsiębiorstwie Systemu Zarządzania Środowiskiem. System ten bazuje na zapobiegawczej strategii Czystszej Produkcji stosownie do międzynarodowej Deklaracji CP UNEP i dokumentu ONZ „Global Compact”.

Przedsiębiorstwo prowadzi proces ciągłego unowocześniania swoich produktów i technologii ich produkcji pod względem ochrony środowiska.

27. INNE INFORMACJE

27.1. 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.

27.2. 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.

27.3. 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.

27.4. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK

W lipcu 2009 r. Spółka podpisała umowę na udzielenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. Informacja ta została szczegółowo opisana w punkcie 11.2 Umowy Bankowe.

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

27.5. INFORMACJE O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH PRZEZ EMITENTA

W 2009 roku Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

27.6. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2009 roku Spółka nie udzieliła i nie otrzymała żadnych poręczeń i gwarancji.

27.7. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Pod koniec 2008 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii E i F. Pozyskane środki finansowe w wysokości 6.660 tys. zł, pomniejszone o koszty związane z emisją, stanowiły wartość 6.304 tys. zł. W 2009 r. Spółka wykorzystwała środki z emisji na wartość 1.235 tys. zł. Do chwili sporządzania sprawozdania z działalności Spółka wykorzystwała wpływy w wysokości 2.429 tys. zł na następujące cele:

- na inwestycje i remonty maszyn oraz poprawę infrastruktury zakładowej 1.801 tys. zł
- na spłatę zobowiązań leasingowych z tytułu nabytych maszyn – 458 tys. zł
- przejęcie innego podmiotu z branży – 170 tys. zł

Pozostałe środki pozostają na rachunkach bankowych Spółki.

W listopadzie 2008 r. tymczasowo niewykorzystane środki z emisji zostały przeznaczone na spłatę kredytu w kwocie 1.000 tys. zł.

27.8. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WYNIKAMI PROGNOZOWANYMI NA 2009 R.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2009 r.

27.9. OPIS CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2009 R.

W dniu 20.07.2009 r. Spółka dokonała ostatecznego rozliczenia opcji walutowych, tym samym rozwiązaniu uległa umowa transakcji opcyjnej z dnia 08.08.2008 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. na 104 opcje walutowe. Całkowity koszt umowy wyniósł 4.101 tys. zł. Wynik finansowy roku bieżącego z tytułu posiadanych kontraktów walutowych został obciążony w wysokości 770 tys. zł (różnica pomiędzy zawiązaną rezerwą na koniec 2008 r. w wysokości 2.956 tys. zł a kosztami rzeczywistymi poniesionymi od stycznia do lipca 2009 r. w wysokości 3.726 tys. zł).

27.10. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

Spółka zamierza kontynuować swoją dotychczasową działalność. Kryzys finansowy w gospodarce światowej oraz spowolnienie koniunktury gospodarki krajowej ma wpływ na spadek popytu na produkowane przez Spółkę wyroby, który uzależniony jest od projektów i inwestycji realizowanych w branżach zaopatrywanych przez Spółkę (petrochemia, przemysł chemiczny, gazownictwo, energetyka). Wobec spadku popytu na produkty Spółki, w celu zminimalizowania straty, prowadzone jest bieżące monitorowanie kosztów, a następnie podejmowane są działania w kierunku restrukturyzacji kosztów.

Spółka prognozuje zwiększenie popytu na produkowane wyroby począwszy od II półrocza 2010 r.

Spółka posiada środki finansowe pozyskane z emisji akcji serii E i F zdeponowane na lokatach bankowych.

We wrześniu 2009 r. Zarząd „POLNA” S.A. otrzymał z Ponar S.A. i podpisał list intencyjny, w ramach którego Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. wyraziły zainteresowanie możliwością zaangażowania inwestycyjnego w spółce PONAR S.A.

W związku z nie dojściem do porozumienia „POLNA” S.A. i Ponar S.A. odstąpiły od dalszych negocjacji, a „POLNA” S.A. odstąpiła od zaangażowania inwestycyjnego w Ponar S.A. z siedzibą w Wadowicach.

Na przestrzeni 2010 r. Spółka będzie dążyła do efektywnego zaangażowania posiadanych środków finansowych (inwestycje kapitałowe opisane w punkcie 24).

27.11. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA

Nie wystąpiły.

27.12. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM, A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI

Z Członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których Członkom Zarządu w przypadku nie powołania na kolejną kadencję lub odwołania w trakcie kadencji przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każde przepracowane sześć miesięcy, z tym, że nie może przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Odprawa pieniężna stanowi iloczyn miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz ilości sześciomiesięcznych okresów zatrudnienia. Do sześciomiesięcznych okresów zalicza się w przypadku Prezesa Zarządu okresy pracy na stanowisku Członka Zarządu a w przypadku Członka Zarządu okresy pracy na stanowisku Dyrektora ds. Marketingu i Sprzedaży przed wejściem w życie niniejszych zasad. Prawo do odprawy przysługuje po przepracowaniu sześciu miesięcy.

Prawo do odprawy nie przysługuje:

- za okres pracy, za który Członkowie Zarządu nie uzyskali absolutorium udzielonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- na skutek złożonej przez Członków Zarządu rezygnacji z funkcji, przy czym nie traktuje się jako rezygnacji odwołania wskutek trwałej utraty zdolności do pełnienia funkcji (śmierć, inwalidztwo lub długotrwała choroba uniemożliwiająca wykonywanie funkcji według orzeczenia lekarskiego).

27.13. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenie osób zarządzających przedstawia poniższa tabela.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu, w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w o okresie 2009 r.	Pensja podstaw. za 2009 r.	Premia roczna Zarządu wypłacona za 2008 r.	Świadczenia dodatkowe	Nagroda roczna Zarządu naliczona za 2008 r.	Premia roczna Zarządu naliczona za 2009 r.	Razem
Lechowicz Jacek	Członek Zarządu - Dyrektor ds. Marketingu. i Sprzedaży	169 893	16 438	17 489	-	17.381	221.201
Zakonek Jan	Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny	233 190	49 313	17 489	9 498	52.145	361.635
Razem		403 083	65 751	34 978	9 498	69.526	582.836

Wynagrodzenie osób nadzorujących przedstawia poniższa tabela.

Tabela 15. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej, w zł

Lp.	Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2009 r.	Pensja podstawowa za 2009r.
1.	Iwaniec Jarosław	Członek Rady Nadzorczej	18 374
2.	Kotar Grażyna	Członek Rady Nadzorczej	18 374
3.	Piwowar Wiesław	Przewodniczący. Rady Nadzorczej	21 437
4.	Świetlicki vel Węgorek Adam	Wiceprzewodniczący. Rady Nadzorczej	19 906
5.	Wojtowicz Władysław	Sekretarz Rady Nadzorczej	19 906
Razem			97 997

27.14. ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW), BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ODDZIELNIE DLA KAŻDEJ OSOBY

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łączna liczba i wartość nominalna akcji (wartość nominalna 1 akcji wynosi 3,80 zł) będących w posiadaniu osób zarządzających jest następująca;

	liczba akcji	wartość nominalna akcji
- Jan Zakonek	8 892 szt.	33.789,60 zł
- Jacek Lechowicz	7 000 szt.	26.600,00 zł.

Wg wiedzy Spółki osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

27.15. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGA 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.

27.16. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Uchwałą nr 24/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 r. został zmieniony Statut Spółki poprzez wprowadzenie §9a który:

- w terminie do dnia 31 grudnia 2010 roku upoważnia Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.140.000 zł (jeden milion sto czterdzieści tysięcy), (kapitał docelowy).

- w granicach kapitału docelowego upoważnia Zarząd do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji z zastrzeżeniem, iż począwszy od roku obrotowego 2008 Zarząd upoważniony jest do przeprowadzenia jednego podwyższenia kapitału przypadającego na dany rok obrotowy w kwocie nie wyższej niż:

380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych w 2008 roku,

380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych w 2009 roku,

380.000 (trzysta osiemdziesiąt tysięcy) złotych w 2010 roku.

- upoważnia Zarząd do zaoferowania akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego pracownikom Spółki, po uprzedniej akceptacji przez Radę Nadzorczą „Regulaminu przydziału uprawnionym pracownikom Spółki akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego”.

Kontrolę programu akcji pracowniczych sprawuje Rada Nadzorcza poprzez każdorazową akceptację, w formie uchwały, decyzji Zarządu w zakresie emisji akcji. Akcje emitowane są po spełnieniu przez Spółkę określonych warunków.

I transza za rok obrotowy 2008 o wartości 333.488,00 zł (w ilości 87.760 szt. akcji) została wykonana w 2008 r.

Każdy pracownik po podpisaniu umowy o objęcie akcji został zobowiązany do przepracowania w Spółce dwunastu miesięcy licząc od dnia zawarcia umowy. W przypadku nie zachowania wymienionego okresu pracy, pracownik zobowiązany jest do zapłacenia kary umownej.

II transza o wartości 380.000,00 zł (w ilości 100.000 szt. akcji) nie została wykonana w 2009 r. , gdyż nie zostały spełnione określone warunki.

27.17. DATA ZAWARCIA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA WYNIKAJĄCA Z TEJ UMOWY

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 4 maja 2009 roku wyboru audytora na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2009 r. Został nim Misters Audytor Spółka z o.o., ul. Stępińska 22/30, 00-739 Warszawa; wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63 oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000090834.

W dniu 29 maja 2009 roku z Misters Audytor Spółka z o.o. podpisano umowę zawartą na okres od 27.07.2009 r. do 11.03.2010 r. na przeprowadzenie przeglądu i badania sprawozdania finansowego za rok 2009. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z umowy wynosi 25.700 zł, w tym z tytułu badania rocznego - 15.700 zł, z tytułu przeglądu - 10.000 zł.

W 2008 roku łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu i badania sprawozdania finansowego wyniosło 25.000 zł, w tym badanie roczne - 15.000 zł, przegląd - 10.000 zł.

Za rok 2009 oraz 2008 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.



Jacek Lechowicz
Członek Zarządu



Jan Zakonek
Prezes Zarządu

Przemyśl, 18 marca 2010 r.