



**ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA”
Spółka Akcyjna**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
ZA OKRESY III KWARTAŁU
ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU I 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU
PRZYGOTOWANE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

JEDNOSTKOWE: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM, SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		stan na 2010-09-30 koniec kwartału 2010 r.	stan na 2010-06-30 koniec kwartału 2010 r.	stan na 2009-12-31 koniec poprzedniego roku 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału 2009 r.
AKTYWA					
I.	Aktywa trwałe	29 178	29 689	30 748	30 120
	Rzeczowe aktywa trwałe	28 414	28 925	29 756	29 471
	Pozostałe wartości niematerialne	7	11	58	63
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	757	753	934	586
II.	Aktywa obrotowe	18 726	18 194	15 831	17 722
	Zapasy	4 454	4 428	3 625	4 228
	Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 185	6 130	3 563	3 848
	Aktywa finansowe	48	51	44	45
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 745	7 084	8 547	8 764
	Rozliczenia międzyokresowe	294	501	52	311
	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	-	-	-	526
	SUMA AKTYWÓW	47 904	47 883	46 579	47 842
PASYWA					
I.	Kapitał własny	40 639	39 894	39 667	40 185
	Kapitał podstawowy	9 823	9 823	9 823	9 823
	Pozostałe kapitały	29 844	29 844	7 511	7 511
	Zyski zatrzymane	-	-	20 157	20 157
	Zysk (strata) netto	972	227	2 176	2 694
II.	Zobowiązania długoterminowe	3 649	3 659	4 271	4 395
	Rezerwy z tytułu odroc. podatku dochodowego	2 975	3 111	3 420	2 841
	Długoterminowe rezerwy na zobowiązania	674	548	548	1 007
	Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	303	547
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 616	4 330	2 641	3 262
	Zobowiązania tyt. dostaw i usług oraz inne zob.	2 654	3 303	1 385	2 212
	Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	100	25	-	-
	Zobowiązania z tytułu leasingu	392	542	482	331
	Rezerwy krótkoterminowe	470	450	762	713
	Rozliczenia międzyokresowe	-	10	12	6
	SUMA PASYWÓW	47 904	47 883	46 579	47 842

Wartość księgowa	40 639	39 894	39 667	40 185
Liczba akcji	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)	15,72	15,43	15,34	15,55

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.**POZYCJE POZABILANSOWE**

Pozycje pozabilansowe	stan na 2010-09-30 koniec kwartału 2010 r.	stan na 2010-06-30 koniec kwartału 2010 r.	stan na 2009-12-31 koniec poprzedniego roku 2009	stan na 2009-09-30 koniec kwartału 2009 r.
Należności warunkowe	550	550	550	667
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	550	550	550	667
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	550	550	550	667
Zobowiązania warunkowe	2 671	3 153	6 299	6 297
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	2 671	3 153	6 299	6 297
- zabezpieczenie kredytów - weksel in blanco	1 000	1 000	4 000	4 000
- zabezpieczenie umów - weksel in blanco	138	79	74	74
- zabezpieczenia należności za dostarczone towary - weksel in blanco	200	200	200	200
- zabezpieczenie leasingu - weksel in blanco	1 266	1 737	1 963	1 963
- zobowiązania z tytułu powierzonego materiału	67	137	62	60
Pozycje pozabilansowe, razem	3 221	3 703	6 849	6 964

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.07.2010 r.	9 823	-	29 844	227	39 894
Saldo po korektach	9 823	-	29 844	227	39 894
Zysk netto za okres	-	-	-	745	745
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	745	745
Saldo na dzień 30.09.2010 r.	9 823	-	29 844	972	40 639

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2010 r.	9 823	-	7 512	22 332	39 667
Saldo po korektach	9 823	-	7 512	22 332	39 667
Zysk netto za okres	-	-	-	972	972
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	972	972
Podział zysku za 2009 rok i zysków zatrzymanych	-	-	22 332	- 22 332	-
Saldo na dzień 30.09.2010 r.	9 823	-	29 844	972	40 639

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto za okres	-	-	-	2 176	2 176
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	2 176	2 176
Podział zysku za 2008 rok	-	-	14	-14	-
Saldo na dzień 31.12.2009 r.	9 823	-	7 512	22 332	39 667

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto za okres	-	-	-	2 694	2 694
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	2 694	2 694
Podział zysku za 2008 rok	-	-	14	-14	-
Saldo na dzień 30.09.2009 r.	9 823	-	7 512	22 850	40 185

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		III kwartał 2010 r. okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 r. okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartały 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 653	20 101	6 018	21 785
I.	Sprzedaż produktów	7 525	19 836	5 997	21 696
II.	Sprzedaż towarów i materiałów	128	265	21	89
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 144	14 198	4 182	14 384
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 030	13 966	4 167	14 311
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114	232	15	73
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 509	5 903	1 836	7 401
I.	Pozostałe przychody	72	357	70	283
II.	Koszty sprzedaży	68	178	46	148
III.	Koszty ogólnego zarządu	1 424	4 681	1 529	4 646
IV.	Pozostałe koszty	226	573	164	656
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	863	828	167	2 234
I.	Przychody finansowe	105	313	-33	555
II.	Koszty finansowe	120	168	-64	886
E.	Zysk (strata) brutto	848	973	198	1 903
F.	Podatek dochodowy	103	1	-664	-791
I.	a) część bieżąca	243	268	-	-

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		III kwartał 2010 r. okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 r. okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartały 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
II.	b) część odroczone	-140	-267	-664	-791
G.	Zysk (strata) netto	745	972	862	2 694

SPRAWOZADNIE Z CAŁKOWITEGO DOCHODU		III kwartał 2010 r. okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 r. okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartały 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
I.	Zysk (strata) netto	745	972	862	2 694
II.	Pozostałe składniki całkowitego dochodu				
III.	Całkowity dochód ogółem	745	972	862	2 694

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	454		-231	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	2 585 026		2 585 026	
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,18		-0,09	

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE		III kwartał 2010 r. okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartały 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 r. okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartały 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	848	973	198	1 903
II.	Korekty razem	570	1 948	-1 524	-1 458
	Amortyzacja wartości niematerialnych	5	14	4	22
	Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	610	2 034	605	1 819
	Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	136	16	9
	Zyski (straty) z tytułu zmiany wartości godziwej aktywów finansowych wykazanych według wartości godziwej	3	-4	-1 967	-2 956
	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	18	1	22	-197
	Koszty odsetek	5	21	29	78
	Otrzymane odsetki	-71	-254	-41	-233
III.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	1 418	2 921	-1 134	445
	Zmiana stanu zapasów	-26	-829	75	753
	Zmiana stanu należności	944	-1 713	2 231	2 489
	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-595	1 289	-906	-229

Raport Kwartałny za III kwartał 2010 roku.

WYSZCZEGÓLNIENIE		III kwartał 2010 r. okres od 2010-07-01 do 2010-09-30	III kwartał 2010 r. okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	III kwartał 2009 r. okres od 2009-07-01 do 2009-09-30	III kwartał 2009 r. okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (z wyłączeniem aktywów na pod. odroczone)	197	-254	196	-257
	Zmiana stanu rezerw (z wyłączeniem rezerwy na podatek odroczone)	145	-167	-	-47
IV.	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	2 083	1 247	462	3 154
	Zapłacony podatek dochodowy	-168	-168	-	-
V.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 915	1 079	462	3 154
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
	Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	-	-	-41
	Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-152	-720	-131	-217
	Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	46
	Otrzymane odsetki	71	254	41	233
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-81	-466	-90	21
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
	Spłata odsetek od kredytów i pożyczek	-	-1	-194	-
	Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-151	-393	-90	-260
	Odsetki zapłacone	-4	-17	-28	-77
	Prowizje od kredytów	-	-3	-	-
	Inne wpływy	-	-	194	194
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-155	-414	-118	-143
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.+ B. +C.)	1 679	199	254	3 032
E.	Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	1 661	198	232	3 035
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-18	-1	-22	3
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 084	8 547	8 532	5 729
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (E. + F.), w tym:	8 745	8 745	8 764	8 764

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU

1. Informacje ogólne.

Zakłady Automatyki „POLNA” Spółka Akcyjna z siedzibą w Przemyśle przy ul. Obozowej 23, to spółka kapitałowa, spółka akcyjna posiadająca osobowość prawną. „POLNA” S.A. zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorstw prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000090173. „POLNA” S.A. została utworzona na czas nieoznaczony, działa na podstawie przepisów prawa polskiego, prowadzi działalność na terenie kraju.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Spółka zaliczana jest do branży przemysłu elektromaszynowego.

2. Podstawa sporządzania raportu oraz okres objęty sprawozdaniem.

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe „POLNA” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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

Informacje zawarte w raporcie za III kwartał 2010 r. zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DZ. U. NR 33, poz.259).

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. i okres porównywalny od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r.

Prezentując dane finansowe za III kwartał 2009 r. zastosowano porównywalność do III kwartału za bieżący rok obrotowy.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wykazano inaczej).

3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe (MSR 16) wykazywane są wg ceny nabycia, kosztu wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszone o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia środków trwałych obejmuje cenę zakupu oraz ogół kosztów bezpośrednio związanych z zakupem oraz przystosowaniem środka do używania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle wycenione zostały na moment przejścia na MSR w wartości godziwej określonej przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów i środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- | | |
|-----------------------------------|----------------|
| – budynki i budowle | 2,32 - 13,64%, |
| – maszyny i urządzenia techniczne | 3,61 - 33,33%, |
| – środki transportu | 9,16 - 16,34%, |
| – pozostałe środki trwałe | 4,34 - 73,78%. |

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Są one weryfikowane przez służby techniczne nie rzadziej niż raz w roku. Ustalając okres użytkowania składnika aktywów, bierze się pod uwagę oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów, oczekiwane zużycie fizyczne, które zależy od czynników operacyjnych takich jak ilość zmian w ciągu których składnik będzie używany, program remontów i konserwacji oraz zabezpieczenie i konserwację składnika aktywów podczas postępu, oraz technologiczną i rynkową utratę przydatności wynikającą ze zmiany lub udoskonaleń produkcji lub ze zmian popytu na dany produkt, do wytwarzania którego jest wykorzystywany dany składnik aktywów.

Amortyzacja środków trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500,00 zł naliczana jest od miesiąca przekazania środka do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok o wartości jednostkowej w przedziale od 1.000 do 3.500 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych oraz amortyzuje się jednorazowo w pełnej wartości początkowej w miesiącu przekazania do użytkowania. Przedmioty o okresie użytkowania dłuższym niż rok lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.000 zł odpisuje się w koszty zużycia materiałów pod datą przekazania do użytkowania w pełnej wartości początkowej.

Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości środka trwałego Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość środka do poziomu ceny sprzedaży netto środka. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w cenie zakupu lub w koszcie wytworzenia środka, powiększa się o koszty pozostające w bezpośrednim związku z ich nabyciem i wytworzeniem i pomniejsza o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne (MSR 38) nabyte od innych podmiotów gospodarczych podlegają aktywowaniu według cen nabycia. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową według zasad i stawek uwzględniających okres ekonomicznej użyteczności, od następnego miesiąca po przyjęciu wartości niematerialnych do użytkowania. Amortyzacja wartości niematerialnych nie może następować przez czas krótszy niż 2 lata dla licencji na programy komputerowe i praw autorskich oraz krótszy niż 5 lat dla pozostałych tytułów.

Koszty prac badawczych (MSR 38) są odpisywane w koszty w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady na prace rozwojowe ponoszone w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Nakłady te amortyzowane są w okresie trzech

lat. Koszty prac rozwojowych są weryfikowane pod kątem ewentualnej utraty wartości, gdy zaistniałe zdarzenia wskazują na to, iż ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe - początkowo aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wycenia się według wartości godziwej. W przypadku instrumentów niekwalifikowanych jako wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość godziwą powiększa się o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio powiązane z nabyciem lub emisją składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych. Po początkowym ujęciu Spółka wycenia aktywa finansowe według wartości godziwej, jednak nie dotyczy to: pożyczek i należności, instrumentów utrzymanych do terminów wymagalności oraz inwestycji w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także w powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych. W przypadku pożyczek i należności oraz instrumentów utrzymanych do terminu wymagalności wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Natomiast składnik aktywów finansowych bez ustalonego terminu zapadalności wycenia się w wysokości kosztu.

Zapasy materiałów i towarów (MSR 2) wycenia się według ceny nabycia rozumianej jako cena zakupu składnika zapasów należna sprzedającemu, bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, powiększonej o podatek importowy, akcyzę i cło i obniżonej o rabaty i upusty.

Koszty związane z zakupem materiałów i towarów, do których zalicza się koszty transportu, załadunku, wyładunku, sortowania, sumowane są na koncie „Koszty zakupów”. Koszty te rozliczane są proporcjonalnie do wartości zapasów i zużycia materiałów.

Przy ustalaniu rozchodów zapasów materiałów i towarów Spółka stosuje metodę FIFO.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zalegania zapasów wg wieku i dokonuje odpisów aktualizujących wartość netto zapasów materiałów wg następującego wzoru: zapasy powyżej 2 lat – odpis 100 % wartości zapasu, zapasy powyżej roku – odpis 50 % wartości zapasu, zapasy powyżej 6 miesięcy – odpis 10 % wartości zapasu. Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zapasy produkcji w toku (MSR 2) wycenia się po koszcie wytworzenia, natomiast **zapasy produktów gotowych (MSR 2)** wycenia się po koszcie wytworzenia nie wyższym od ceny sprzedaży netto. Koszty wytworzenia obejmują koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Nie zalicza się do kosztów wytworzenia kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i dystrybucji, pozostałych kosztów oraz nieuzasadnionych kosztów pośrednich produkcji (w szczególności kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych oraz strat produkcyjnych).

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje analizy zalegania zapasów wg wieku i dokonuje odpisów aktualizujących wartość netto zapasów produkcji w toku i produktów gotowych stosując identyczne zasady ustalania odpisu jak w przypadku materiałów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Należności z tytułu dostaw i usług (MSR 39) wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty (według kwot pierwotnie zafakturowanych), z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Na dzień bilansowy Spółka ustala odpisy aktualizujące dla należności przeterminowanych uwzględniając okres opóźnienia w płatnościach:

- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy w wysokości 10% ich wartości,
- powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy w wysokości 50% ich wartości,
- powyżej 12 miesięcy w wysokości 100% ich wartości.

Na należności trudnościąalne, do których zaliczane są należności zasądzone pozwem sądowym, należności od kontrahentów w postępowaniu układowym lub upadłościowym oraz odsetki za nieterminowe dostawy odpisy aktualizujące wynoszą 100% wartości. Odpisy aktualizujące wartość należności ujmowane są

w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy wartość należności powiększa się o odsetki naliczone od nieterminowych zapłat.

Należności wyrażone w walutach obcych (MSR 21) ujmowane są według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na dzień poprzedzający dzień powstania należności, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień zapłaty należności ujmuje się według kursu kupna banku, w którym przeprowadzono operację. Na dzień bilansowy należności przelicza się według obowiązującego w tym dniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (MSR 17) na dzień podpisania umowy wykazywane są w wysokości netto przedmiotu leasingu i zmniejszane są o część kapitałową opłaty leasingowej, wyliczanej za pomocą wewnętrznej stopy zwrotu. Środek trwały zaliczany jest do własnego majątku Spółki i podlega amortyzacji w okresie przewidywanej użyteczności.

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczą kosztów przyszłych okresów, do których zaliczane są prenumeraty, ubezpieczenia, fundusz socjalny, podatek od nieruchomości, wieczyste użytkowanie gruntów. Koszty te ujmowane są w miesiącu wystawienia faktury, a następnie odpisywane w ciężar kosztów w okresie użyteczności, do chwili przeniesienia w całości na wynik finansowy. Rozliczenia trwające dłużej niż rok zaliczane są do aktywów trwałych, pozostałe do aktywów obrotowych. W przypadku utraty wartości zostają one jednorazowo spisane w pozostałe koszty.

Spółka tworzy **rezerwy (MSR 19, MSR 37)** na znane jej ryzyka, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń. Wyceniane są one nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Skutki finansowe rezerw zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów, kosztów finansowych – w zależności od okoliczności, z którymi są powiązane przyszłe zobowiązania.

Spółka ujmuje rezerwy na zobowiązania zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” w zakresie: odpraw emerytalno-rentowych, urlopów pracowniczych, nagród jubileuszowych i odpraw pośmiertnych w oparciu o raporty aktuarialne.

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” Spółka ustala rezerwy na: naprawy gwarancyjne, premię i odprawy dla Zarządu i koszty badania bilansów.

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki. Na kapitały własne składają się:

- kapitał podstawowy (zakładowy) wykazywany według wartości nominalnej zarejestrowanych akcji w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego,
- kapitał z aktualizacji wyceny dotyczący zmian wartości godziwej aktywów,
- pozostałe kapitały obejmują:
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z wymogami KSH art.396, z zysku zgodnie ze Statutem oraz z wyceny akcji dla pracowników,
 - kapitał rezerwowy przeznaczony na wykup akcji własnych.
- zyski zatrzymane, na które składają się niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych,
- zysk/strata netto - wynik finansowy roku bieżącego.

W przypadku zmian zasad rachunkowości, które w istotny sposób wpływają na wyniki lat ubiegłych, a skutki tych zmian można wiarygodnie określić, powstałą na skutek przekształcenia sprawozdań za lata ubiegłe różnicę odnosi się na „zyski zatrzymane”.

Jeżeli w danym roku obrotowym lub przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za ten rok stwierdzono popełnienie w poprzednich latach obrotowych błędu podstawowego, w następstwie którego nie można uznać sprawozdań za ten rok lub lata poprzednie za rzetelne i jasno przedstawiające sytuację finansową i majątkową Spółki, to kwoty korekty błędu odnosi się na kapitał własny w pozycji „zyski zatrzymane”.

Przychody (MSR 18) są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są po zakończeniu usługi.

Przychody z tytułu dzierżawy pomieszczeń ujmowane są w ratach miesięcznych na ostatni dzień miesiąca.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania.

Koszty ujmowane są zgodnie z zasadą współmierności z przychodami. Koszty rejestrowane są rodzajowo w zespole 4 i na bieżąco przeksięgowywane na miejsca powstawania w zespole 5. Na koniec okresu obrachunkowego koszty z zespołu 4 przenoszone są na konto „Wynik finansowy roku bieżącego”.

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

Wartość godziwa akcji, sprzedawanych pracownikom w ramach programów motywacyjnych po cenie nominalnej, ujmowana jest w kosztach wynagrodzenia okresu. Zobowiązania z tego tytułu odnoszone są jednorazowo na pozostałe kapitały MSSF 2.

Segmenty działalności (MSSF 8) - podział na segmenty operacyjne wynika ze struktury zarządzania oraz raportowania wewnętrznego. Spółka przyjęła układ sprawozdawczy według segmentów branżowych oraz segmentów geograficznych.

W segmencie branżowym prowadzi działalność w następujących grupach asortymentowych: automatyka przemysłowa, automatyka ciepłownicza, centralne smarowanie, hydraulika sterownicza, odlewy, aparatura laboratoryjna, pozostałe produkty (usługi) oraz materiały i towary.

W segmencie geograficznym przyjęto podział na sprzedaż krajową i eksportową. W ramach sprzedaży eksportowej wyodrębniono sprzedaż do państw UE i do państw poza UE.

Spółka prezentuje uzyskiwane przychody oraz generowane koszty przez poszczególne segmenty. Przedstawione powyżej segmenty branżowe oraz geograficzne są prezentowane na poziomie zysku netto ze sprzedaży. Wyniki działalności poszczególnych segmentów są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce.

Nie występują transakcje realizowane między wyżej wymienionymi segmentami.

Spółka nie ma możliwości wyodrębnienia wartości bilansowej aktywów i pasywów poszczególnych segmentów, tym samym nie ujawnia operacji na aktywach i pasywach w poszczególnych segmentach.

Podatek dochodowy (MSR 12)

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

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

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

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

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

Sprawozdanie z całkowitego dochodu

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

Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie kalkulacyjnym i porównawczym. Wynik finansowy ustala się stosując nadrzędne zasady rachunkowości: memoriału, współmierności przychodów i kosztów, ostrożności, ciągłości oraz istotności.

Raport Kwartałny za III kwartał 2010 roku.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

4. Informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

W III kwartałach 2010 r. dokonano następujących korekt z tytułu rezerw:

Lp.	Tytuł rezerwy	Stan na 01.01.2010 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2010 r.
1.	Podatek dochodowy odroczony	3 420	20	465	2 975
2.	Rezerwa długoterminowa na świadczenia emerytalne	167	97	-	264
3.	Rezerwa długoterminowa na nagrody jubileuszowe	300	28	-	328
4.	Rezerwa długoterminowa na nagrody jubileuszowe	43	-	1	42
5.	Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	227	-	13	214
6.	Koszty badania bilansu	11	14	21	4
7.	Opłata produktowa, opłaty środowiskowe	3	4	7	-
8.	Rezerwa na premię Zarządu	79	31	79	31
9.	Rezerwa na odprawę dla Zarządu	181	-	181	-
10.	Rezerwa na odprawy ekonomicznych pracowników	45	-	45	-
11.	Inne rozliczenie międzyokresowe	3	-	3	-

Zmiany aktywów z tytułu odroczonego podatku:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2010 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2010 r.
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochod. - brutto	1 084	56	325	815
2.	Odpisy akt. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	150	5	97	58
3.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto	934	51	228	757

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

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

Lp.	Aktywa obrotowe	Stan na 01.01.2010 r.	Utworzenie	Zmniejszenie	Stan na 30.09.2010 r.
1.	Zapasy materiałów	1 425	81	44	1 462
2.	Zapasy produkcji w toku	418	40	11	447
3.	Zapasy wyrobów	317	20	154	183
	Razem zapasy	2 160	141	209	2 092
4.	Należności	263	53	46	270

5. Segmenty działalności.

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

Za okres 01.01.2010 r. – 30.09.2010 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Przychody									
Kraj	8 501	1 638	959	323	808	1 632	439	247	14 547
Eksport, w tym:	4 784	79	27	63	9	522	52	18	5 554
- do państw UE	3 786	59	27	-	9	522	50	7	4 460
- do państw poza UE	998	20	-	63	-	-	2	11	1 094
Przychody ogółem	13 285	1 717	986	386	817	2 154	491	265	20 101
Koszty									
Kraj	6 923	1 788	928	386	838	2 011	277	217	13 368
Eksport, w tym:	4 697	88	23	100	9	746	12	14	5 689
- do państw UE	3 617	62	23	-	9	746	12	5	4 474
- do państw poza UE	1 080	26	-	100	-	-	-	9	1 215
Koszty ogółem	11 620	1 876	951	486	847	2 757	289	231	19 057
Wynik segmentu									
Kraj	1 578	-150	31	-63	-30	-379	162	30	1 179
Eksport, w tym:	87	-9	4	-37	-	-224	40	4	-135
- do państw UE	169	-3	4	-	-	-224	38	2	-14
- do państw poza UE	-82	-6	-	-37	-	-	2	2	-121
Wynik segmentu	1 665	-159	35	-100	-30	-603	202	34	1 044
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	357
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	573
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	828
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	313
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	168

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Towary i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	973
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	972

Za okres 01.01.2009 r. – 30.09.2009 r.

Wyszczególnienie	Wyroby i półprodukty						Usługi	Tow. i materiały	Wartość łączna
	Automatyka przemysłowa	Automatyka ciepłownicza	Centralne smarowanie	Hydraulika sterownicza	Aparatura laboratoryjna	Odlewy			
Przychody									
Kraj	10 448	1 802	1 109	257	631	1 764	484	89	16 584
Eksport, w tym:	4 918	49	26	-	4	180	24	-	5 201
- do państw UE	4 503	49	26	-	4	180	24	-	4 786
- do państw poza UE	415	-	-	-	-	-	-	-	415
Przychody ogółem	15 366	1 851	1 135	257	635	1 944	508	89	21 785
Koszty									
Kraj	8 556	1 720	1 030	326	565	2 099	268	73	14 637
Eksport, w tym:	4 199	48	18	-	3	252	21	-	4 541
- do państw UE	3 798	48	18	-	3	252	21	-	4 140
- do państw poza UE	401	-	-	-	-	-	-	-	401
Koszty ogółem	12 755	1 768	1 048	326	568	2 351	289	73	19 178
Wynik segmentu									
Kraj	1 892	82	79	-69	66	-335	216	16	1 947
Eksport, w tym:	719	1	8	-	1	-72	3	-	660
- do państw UE	705	1	8	-	1	-72	3	-	646
- do państw poza UE	14	-	-	-	-	-	-	-	14
Wynik segmentu	2 611	83	87	-69	67	-407	219	16	2 607
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	283
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-	-	-	656
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	2 234
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	555
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	886
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	1 903
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-791
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	-	2 694

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

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

Wyszczególnienie	01.01.2010 r. - 30.09.2010 r.	Struktura %	01.01.2009 r. - 30.09.2009 r.	Struktura %	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	19 836	100,0%	21 696	100,0%	-8,6%
Kraj	14 300	72,1%	16 495	76,0%	-13,3%
Eksport w tym:	5 536	27,9%	5 201	24,0%	6,4%
Wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów do UE	4 453	22,4%	4 786	22,1%	-7,0%
Eksport poza unijny	1 083	5,5%	415	1,9%	160,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym	264	100,0%	89	100,0%	198,6%
Kraj	247	93,2%	89	100,0%	178,4%
Eksport	18	7,3%	-	-	-

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

W III kwartale 2010 r. przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 7 653 tys. zł i były wyższe w stosunku do III kwartału 2009 r. o 1 635 tys. zł tj. o 27,2%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 2 509 tys. zł i był wyższy o 36,7% od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Na całej działalności w III kwartale 2010 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 745 tys. zł, a w III kwartale 2009 r. zysk netto wyniósł 862 tys. zł.

III kwartał 2010 r. był najlepszym kwartałem bieżącego roku obrachunkowego pod względem osiągniętych przychodów (I kwartał 4 906 tys. zł, II kwartał 7 542 tys. zł) oraz uzyskanego zysku netto (I kwartał strata netto 470 tys. zł, II kwartał zysk netto 697 tys. zł).

Za trzy kwartały 2010 r. przychody netto wyniosły 20 101 tys. zł i były niższe od przychodów za trzy kwartały 2009 r. o 1 684 tys. zł tj. o 7,7%, a zysk brutto ze sprzedaży był niższy o 1 498 tys. zł tj. o 20,2%.

Na całej działalności za trzy kwartały 2010 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 972 tys. zł, a za trzy kwartały 2009 r. zysk netto wyniósł 2 694 tys. zł. Na wysokość zysku netto w 2009 r. duży wpływ miał podatek dochodowy, który poprawił wynik brutto o 791 tys. zł (część odroczonego), w 2010 r. podatek dochodowy wyniósł 1 tys. zł (część bieżąca 268 tys. zł, część odroczone -267 tys. zł).

Aktywa i pasywa Spółki na dzień 30 września 2010 r. osiągnęły wartość 47 904 tys. zł i były wyższe od wartości na dzień 31 grudnia 2009 r. o 1 325 tys. zł (2,8%), natomiast od wartości na dzień 30 września 2009 r. były wyższe o 62 tys. zł (0,1%).

7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięcie wyników finansowych.

Nie wystąpiły.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W prezentowanym okresie ani sezonowość, ani cykliczność działalności emitenta nie wystąpiły.

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

9. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie od początku roku do dnia bilansowego Spółka nie dokonała emisji, wykupu oraz spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

10. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Według oceny Zarządu nie wystąpiły żadne zdarzenia po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne, które mogą w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmiany zobowiązań warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego były następujące:

Stan na 31.12.2009 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
6 299	328	3 956	2 671

Zwiększenia zobowiązań warunkowych dotyczyły zabezpieczenia umowy sprzedaży w kwocie 65 tys. zł oraz powierzonego materiału w kwocie 263 tys. zł, a zmniejszenia dotyczyły zabezpieczenia zobowiązań kredytowych w kwocie 3 000 tys. zł, zabezpieczenia zobowiązań leasingowych w kwocie 697 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu powierzonego materiału w kwocie 259 tys. zł.

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

Stan na 31.12.2009 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2010 r.
550	-	-	550

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

Spółka sporządza sprawozdania finansowe wg MSSF od 2009 r. Po badaniu przez biegłych rewidentów sprawozdania finansowego za 2009 r. wystąpiły zmiany dotyczące zamknięcia 2008 r.

Dane za III kwartał 2009 r. zaprezentowane w raporcie Q 3/2009 różnią się od danych za III kwartał 2009 r. zaprezentowanych jako dane porównywalne w raporcie za III kwartał 2010 r. następująco:

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Raport Q 3/2010 r. za III kwartały 2009 r. Jest	Raport Q3/2009 r. za III kwartały 2009 r. Było	Różnica
PASYWA				
I.	Kapitał własny	40 185	39 778	407
	Zyski zatrzymane	20 157	19 750	407
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 395	4 802	-407
	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 841	3 248	-407

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Było w raporcie Q 3/2009

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 497	19 764	37 084
Saldo po korektach:	9 823	-	7 497	19 764	37 084
Zysk netto za okres	-	-	-	2 694	2 694
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	2 694	2 694
Podział zysku za 2008 rok	-	-	751	-751	-
Korekty	-	-	-737	737	-
Podział zysku za 2008 rok wg MSSF	-	-	14	-14	-
Saldo na dzień 30.09.2009 r.	9 823	-	7 511	22 444	39 778

Jest w raporcie Q 3/2010

Pozycje kapitału własnego	Kapitał podstawowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2009 r.	9 823	-	7 498	19 763	37 084
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	407	407
Saldo po korektach	9 823	-	7 498	20 170	37 491
Zysk netto za okres	-	-	-	2 694	2 694
Suma zysków i strat ujętych w okresie	-	-	-	2 694	2 694
Podział zysku za 2008 rok wg MSR	-	-	14	-14	-
Saldo na dzień 30.09.2009 r.	9 823	-	7 512	22 850	40 185

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Raport Q 3/2010 r. za III kwartały 2009 r. Jest	Raport Q3/2009 r. za III kwartały 2009 r. Było	Różnica
I.	Przychody finansowe	555	3 511	-2 956
II.	Koszty finansowe	886	3 842	-2 956

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

W rachunku zysków i strat w raporcie za III kwartał 2009 r. opcje walutowe były zaprezentowane obrotami, natomiast w raporcie za III kwartał 2010 r. zostały zaprezentowane wynikowo.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie		Raport Q 3/2010 r. za III kwartały 2009 r. Jest	Raport Q 3/2009 r. za III kwartały 2009 r. Było	Różnica
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	Otrzymane odsetki	233	-	233
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	21	-212	233
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
	Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	-	233	-233
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-143	90	-233

Wyszczególnienie		Raport Q 3/2010 r. za III kwartał 2009 r. Jest	Raport Q 3/2009 r. za III kwartał 2009 r. Było	Różnica
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Korekty razem	-126	66	-192
	Koszty odsetek	29	78	-49
	Otrzymane odsetki	-41	-282	241
II.	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	-1 134	-1 326	192
III.	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	462	270	192
IV.	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	462	270	192
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
	Otrzymane odsetki	41	-	41
	Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	-90	-131	41
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
	Wpłaty z tytułu odsetek od lokat	-	233	-233
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-118	115	-233

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

14. Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego (również przeliczone na euro).

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			w tys. euro		
	III kwartały 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	Stan na 2009-12-31	III kwartały 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	III kwartały 2010 narastająco okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	Stan na 2009-12-31	III kwartały 2009 narastająco okres od 2009-01-01 do 2009-09-30
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 101		21 785	5 022		4 952
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	828		2 234	207		508
Zysk (strata) brutto	973		1 903	243		433
Zysk (strata) netto	972		2 694	243		612
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 079		3 154	270		717
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-466		21	-116		5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-414		-143	-103		-33
Przepływy pieniężne netto, razem	199		3 032	50		689
Aktywa, razem	47 904	46 579	47 842	12 015	11 338	11 330
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 265	6 912	7 657	1 822	1 682	1 813
Zobowiązania długoterminowe	3 649	4 271	4 395	915	1 040	1 041
Zobowiązania krótkoterminowe	3 616	2 641	3 262	907	643	773
Kapitał własny	40 639	39 667	40 185	10 193	9 656	9 517
Kapitał zakładowy	9 823	9 823	9 823	2 464	2 391	2 326
Liczba akcji (w szt.)	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026	2 585 026
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,38		1,04	0,09		0,24
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	15,72	15,34	15,55	3,94	3,74	3,68

Podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego przeliczone zostały kursem EUR z tabeli kursów średnich NBP.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych dotyczących rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną średnich kursów EUR z tabel NBP na ostatni dzień miesiąca w okresie od stycznia do września, który wyniósł 4,0027 dla 2010 roku oraz 4,3993 dla 2009 roku. Do przeliczenia wybranych danych dotyczących bilansu przyjęto kurs EUR z tabeli Nr 191/A/NBP/2010 na dzień 30.09.2010 r. tj. 3,987, z tabeli Nr 191/A/NBP/2009 na dzień 30.09.2009 r. tj. 4,2226 oraz z tabeli Nr 55/A/NBP/2009 na dzień 30.12.2009 r. tj. 4,1082.

15. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej, nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Raport Kwartalny za III kwartał 2010 roku.

16. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Spółka nie przeprowadziła zmian w strukturze, nie nastąpiło żadne połączenie, przejęcie lub sprzedaż jednostek grupy kapitałowej. W omawianym okresie nie wystąpiły żadne zmiany w zakresie inwestycji długoterminowych oraz Spółka nie zaniechała żadnej działalności.

17. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognoz wyników "POLNA" S.A. na 2010 r.

18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu:

Wg wiedzy emitenta skład akcjonariatu, posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Zbigniew Jakubas	780 179	30,18	780 179	30,18
Podmiot powiązany Wartico Invest Sp. z o.o.	384 474	14,87	384 474	14,87
Podmiot powiązany Multico Sp. z o.o.	46 079	1,78	46 079	1,78
Łącznie Zbigniew Jakubas z 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

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

19. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

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

20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej.

Przed sądem oraz organem administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

21. Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły tego typu transakcje.

22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

W 2010 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji.

23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;

- Zasoby finansowe „POLNA” S.A. pozwalają na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Na koniec III kwartału 2010 roku wskaźnik płynności bieżącej (liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych) wyniósł 5,2. Znaczący wpływ na wysoką wartość wskaźnika płynności bieżącej mają posiadane środki pieniężne, które Spółka planuje przeznaczyć na akwizycję określonych podmiotów w celu tworzenia grupy kapitałowej.
- Planowana akwizycja podmiotu gospodarczego w celu budowy grupy kapitałowej. Zarząd Spółki w dniu 21.07.2010 r. złożył odpowiedź na zaproszenie do negocjacji w sprawie nabycia udziałów w spółce Zakłady Armatury „Chemar” sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach (raport bieżący nr 10/2010 r. z 21.07.2010 r. oraz korekta raportu bieżącego nr 10/2010 z dnia 04.08.2010 r.). Spółka równolegle prowadzi weryfikację także innych potencjalnych podmiotów, które wpisują się w aktualnie ustaloną strategię rozwoju.
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 czerwca 2010 r. powołała na nową kadencję Zarząd w składzie (raport bieżący nr 7/2010 z 28.06.2010 r.):
Władysław Wojtowicz – Delegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu do dnia 28 września 2010 r.
Andrzej Piszcz – Wiceprezes.
- Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 27 września 2010 r. powołała z dniem 29 września 2010 r. na wspólną trzyletnią kadencję Prezesa Zarządu Dyrektora Naczelnego Mirosława Kozłowskiego (raport bieżący nr 11/2010 z 27.09.2010 r.).

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do najważniejszych czynników, mogących mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w perspektywie kolejnego kwartału należy zaliczyć:

- zanotowany wzrost popytu na wytwarzane wyroby i świadczone usługi,
- aktywne poszukiwanie możliwości pozyskania dodatkowych rynków zbytu w związku z rozwojem inwestycji w krajach nadbałtyckich, Rosji, Białorusi, Bliskim Wschodzie,
- dodatkowe szanse na wzrost przychodów ze sprzedaży w związku z wyraźnym rozwojem gospodarki w sektorach petrochemii, gazownictwa, a w szczególności energetyki,
- planowany rozwój zaplecza badawczego w zakresie tworzenia nowych rozwiązań konstrukcyjnych, technologicznych oraz walidacji projektów i wyrobów,
- wzmocnienie działań w zakresie poprawy efektywności głównych i pomocniczych procesów, zachodzących w przedsiębiorstwie oraz jego otoczeniu,
- przeprowadzenie ponownej oceny przydatności poszczególnych składników majątku trwałego,
- konieczne inwestycje w infrastrukturę zakładową Spółki.

Przemysław, 10 listopada 2010 r.