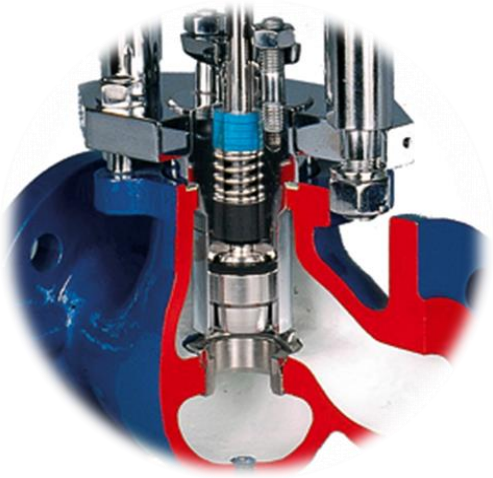


ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2014 r.

Przemyśl, marzec 2015 r.

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE 5

1. Nazwa i siedziba 5
2. Skład zarządu i rady nadzorczej oraz zmiany w okresie sprawozdawczym 5
3. Forma prawna 5
4. Kapitał spółki 5
5. Akcjonariusze spółki 5
6. Przedmiot działania 6

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI 7

1. Finanse spółki 7
2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach 12
3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi 15
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń 15
5. Informacje o instrumentach finansowych 16

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 R. 21

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny 21
2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie 21
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych 22
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu 23
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień 23
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych 23
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta 23
8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji 23
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta 24
10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa 24
11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów 24

POZOSTAŁE INFORMACJE 25

1. Znaczące umowy dla działalności spółki 25
2. Personel i świadczenia 26
3. Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych 27

4. Badania i rozwój, nowe produkty 27
5. Ochrona środowiska 28
6. Inne informacje 28

SPIS TABEL

Tabela 1. Zmiany w aktywach trwałych, w tys. zł 7
Tabela 2. Struktura rzeczowych aktywów trwałych, w tys. zł 7
Tabela 3. Zmiany w aktywach obrotowych, w tys. zł 8
Tabela 4. Wielkość i struktura kapitałów własnych, w tys. zł 8
Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł 9
Tabela 6. Zmiany w zobowiązaniach krótkoterminowych, w tys. zł 9
Tabela 7. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tys. zł 10
Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł 10
Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł 11
Tabela 10. Wskaźniki finansowe 11
Tabela 11. Sprzedaż produktów wg grup, towarów i materiałów, w tys. zł 12
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł 14
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej 25
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2014 r., w zł 30
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2013 r., w zł 30
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2014 r., w zł 31
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 r., w zł 31

PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE

1. Nazwa i siedziba

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

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

Skład osobowy Zarządu Spółki:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 33 671 tys. zł. Kapitał akcyjny wynosił 5 379 tys. zł i dzielił się na 1 415 641 akcji o wartości nominalnej 3,80 zł każda, w tym:

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

5. Akcjonariusze spółki

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	620 751	43,85%
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	141 657	10,01%
Pozostali akcjonariusze	653 233	46,14%
Razem	**1 415 641**	**100,00%**

6. Przedmiot działania

Zgodnie z art.7 Statutu przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

1. Finanse spółki

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Komisję Europejską.
Dla rzetelnego i jasnego przedstawiania sytuacji majątkowej i finansowej firmy, stosowane są zasady zawarte w polityce rachunkowości Spółki i opisane w **Rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok**.

1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 41 960 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 33 671 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 23,78 zł.

Aktywa

- ***Aktywa trwałe***

Aktywa trwałe na koniec 2014 r. wynosiły 22 646 tys. zł i stanowiły 54,0% w aktywach Spółki. Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem, w tym:	**22 646**	**100,0%**	**23 300**	**100,0%**	**-2,8%**
Rzeczowe aktywa trwałe	21 864	96,5%	22 451	96,4%	**-2,6%**
Pozostałe wartości niematerialne	24	0,1%	81	0,3%	**-70,4%**
Aktywa z tytułu odrocz. podatku dochod.	758	3,3%	768	3,3%	**-1,3%**

W 2014 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się o 2,8% w stosunku do końca roku poprzedniego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (96,5%), które zmniejszyły się o 2,6% głównie w wyniku umorzenia, a także w wyniku likwidacji i sprzedaży.
Zmniejszenie pozostałych wartości niematerialnych (o 57 tys. zł) związane było z umorzeniem oprogramowania komputerowego.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszyły się o 10 tys. zł w stosunku do końca 2013 r., przede wszystkim w związku z rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość aktywów.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem, w tym:	**21 864**	**100,0%**	**22 451**	**100,0%**	**-2,6%**
-grunty (prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 619	7,4%	1 621	7,2%	**-0,1%**
-budynki i budowle	12 283	56,2%	11 919	53,1%	**3,1%**
-urządzenia techniczne i maszyny	6 622	30,3%	7 508	33,4%	**-11,8%**
-środki transportu	356	1,6%	343	1,5%	**3,8%**
-pozostałe środki trwałe	984	4,5%	1 060	4,7%	**-7,2%**

W 2014 r. nastąpił spadek rzeczowych aktywów trwałych o 587 tys. zł w stosunku do końca 2013 r. Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (56,2%) oraz maszyny i urządzenia (30,3%).
Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył urządzeń technicznych i maszyn (o 886 tys. zł) i był spowodowany likwidacją oraz sprzedażą zbędnych maszyn i urządzeń, a także ich umorzeniem.

- ***Aktywa obrotowe***

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2014 r. wartość 19 314 tys. zł i stanowiły 46,0% wartości aktywów Spółki.
W 2014 r. nastąpił wzrost wartości aktywów obrotowych o 17,5% w stosunku do końca 2013 r. Największe pozycje aktywów obrotowych to środki pieniężne i ich ekwiwalenty (44,7%) oraz należności handlowe i pozostałe należności (33,6%), a także zapasy (21,1%).
Prawie wszystkie pozycje w tej grupie aktywów wykazały wzrost wartości. Największy wzrost (o 1 449 tys. zł) odnotowano w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności, jak również w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty (o 1 158 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem, w tym:	**19 314**	**100,0%**	**16 437**	**100,0%**	**17,5%**
Zapasy, w tym:	4 077	21,1%	3 779	23,0%	**7,9%**
- materiały	1 905	9,9%	1 684	10,2%	**13,1%**
- produkcja w toku	1 881	9,7%	1 582	9,6%	**18,9%**
- produkty gotowe	282	1,5%	513	3,1%	**-45,0%**
- towary	9	0,0%	-	-	**-**
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 490	33,6%	5 041	30,7%	**28,7%**
- z tytułu dostaw i usług	5 811	30,1%	4 887	29,7%	**18,9%**
- pozostałe należności	679	3,5%	154	0,9%	**340,9%**
Aktywa finansowe	28	0,1%	58	0,4%	**-51,7%**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 622	44,7%	7 464	45,4%	**15,5%**
Rozliczenia międzyokresowe	97	0,5%	95	0,6%	**2,1%**

Pasywa

- ***Kapitały własne***

Na koniec 2014 r. kapitały własne stanowiły 80,2% pasywów ogółem i wyniosły 33 671 tys. zł. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem, w tym:	**33 671**	**100,0%**	**32 648**	**100,0%**	**3,1%**
Kapitał podstawowy	5 379	16,0%	5 379	16,5%	**0,0%**
Kapitał z aktualizacji wyceny	-45	-0,1%	-7	0,0%	**-542,9%**
Pozostałe kapitały	24 445	72,6%	24 077	73,7%	**1,5%**
Zyski zatrzymane	-	-	90	0,3%	**-100,0%**
Zysk (strata) netto	3 892	11,6%	3 109	9,5%	**25,2%**

Na zwiększenie kapitałów własnych o 3,1% w stosunku do 2013 r. miał wpływ osiągnięty w 2014 r. zysk netto w kwocie 3 892 tys. zł.

- ***Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe***

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 3 461 tys. zł i stanowiły 8,2% 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	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoterminowe ogółem, w tym:	**3 461**	**100,0%**	**3 352**	**100,0%**	**3,3%**
Zobow. z tyt. odrocz. podatku dochod.	2 286	66,0%	2 411	71,9%	**-5,2%**
Zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	968	28,0%	849	25,3%	**14,0%**
Zobowiązania z tytułu leasingu	207	6,0%	92	2,8%	**125,0%**

W roku 2014 nastąpił wzrost (o 3,3%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2013 r. i dotyczył zobowiązań z tytułu leasingu oraz zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 4 828 tys. zł i stanowiły 11,5% w pasywach ogółem. Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie przedstawia poniższa tabela.

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

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem, w tym:	**4 828**	**100,0%**	**3 737**	**100,0%**	**29,2%**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	3 533	73,2%	2 531	67,7%	**39,6%**
- z tytułu dostaw i usług	2 236	46,3%	1 432	38,3%	**56,1%**
- inne zobowiązania	1 297	26,9%	1 099	29,4%	**18,0%**
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	67	1,4%	30	0,8%	**123,3%**
Zobowiązania z tytułu leasingu	89	1,8%	31	0,8%	**187,1%**
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	430	8,9%	461	12,4%	**-6,7%**
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	687	14,2%	633	16,9%	**8,5%**
Rozliczenia międzyokresowe	22	0,5%	51	1,4%	**-56,9%**

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 29,2% w stosunku do 2013 r.
Największy wzrost w ujęciu wartościowym odnotowano w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług oraz innych zobowiązaniach (o 1 002 tys. zł), największy wzrost w ujęciu procentowym dotyczył zobowiązań z tytułu leasingu (o 187,1%).
Największy spadek (o 56,9%) odnotowano w rozliczeniach międzyokresowych.

1.2 Rachunek zysków i strat

- ***Przychody ze sprzedaży***

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2014 r. 36 297 tys. zł i zmniejszyły się o 1,3% w stosunku do 2013 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. -31.12.2013 r.	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	**36 297**	**36 765**	**-1,3%**
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	36 100	36 759	**-1,8%**
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	160	128	**25,0%**
- zmiana stanu produktów	-54	-223	**75,8%**
- koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	91	101	**-9,9%**

Obniżenie poziomu przychodów Spółki wynika głównie ze spadku sprzedaży eksportowej produktów – w 2013 r. zrealizowano kilka większych zamówień eksportowych o charakterze jednorazowym, co spowodowało dużą różnicę wartości eksportu r/r, a ponadto nastąpiło zmniejszenie dostaw na rynek rosyjski, gdzie trafia część wyrobów sprzedawanych do dystrybutorów z krajów UE.

- ***Pozostałe przychody***

Pozostałe przychody w 2014 r. wyniosły 1 051 tys. zł i dotyczyły głównie innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie miały: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 520 tys. zł (zapasów - 332 tys. zł, należności - 188 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody złożyły się głównie: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 151 tys. zł, nadwyżki inwentaryzacyjne na wartość 137 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 102 tys. zł.

- ***Przychody finansowe***

Przychody finansowe wyniosły w 2014 r. 525 tys. zł. Na ich wartość złożyły się głównie zyski ze zbycia inwestycji (zrealizowane transakcje typu forward) w kwocie 272 tys. zł, a także odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz odsetki od należności, w łącznej wysokości 252 tys. zł.

- ***Koszty działalności operacyjnej***

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2014 r. kształtowały się na poziomie 32 215 tys. zł i były niższe w stosunku do 2013 r. o 1,9%.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.		01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem, w tym:	**32 215**	**100,0%**	**32 825**	**100,0%**	**-1,9%**
Amortyzacja	2 091	6,5%	2 448	7,5%	**-14,6%**
Zużycie materiałów i energii	14 938	46,4%	15 342	46,7%	**-2,6%**
Usługi obce	3 077	9,6%	3 151	9,6%	**-2,3%**
Podatki i opłaty	730	2,3%	842	2,6%	**-13,3%**
Wynagrodzenia	8 551	26,5%	8 343	25,4%	**2,5%**
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 140	6,6%	2 127	6,5%	**0,6%**
Pozostałe koszty rodzajowe	541	1,7%	463	1,4%	**16,8%**
Wartość sprzed. towarów i materiałów	147	0,4%	109	0,3%	**34,9%**

- ***Pozostałe koszty***

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 579 tys. zł i były niższe o 33,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Decydujący wpływ na ich wartość miały: strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych – 91 tys. zł, aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 149 tys. zł, w tym: zapasów – 66 tys. zł, należności – 83 tys. zł, a także koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów w kwocie 121 tys. zł, koszty związane ze sprzedażą odpadów i opakowań 80 tys. zł, niedobory inwentaryzacyjne 92 tys. zł.

- ***Koszty finansowe***

Koszty finansowe w 2014 r. wyniosły 248 tys. zł i były niższe o 21,3% od kosztów w roku 2013. Koszty te obejmowały głównie: odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, odsetki od zobowiązań leasingowych w łącznej kwocie 54 tys. zł, ujemne różnice kursowe w kwocie 81 tys. zł, prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 69 tys. zł oraz koszty z aktualizacji wartości zobowiązań finansowych 41 tys. zł.

- ***Wyniki finansowe***

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych obszarach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.	01.01.2013 r. -31.12.2013 r.	Zmiana %
Zysk/strata ze sprzedaży	4 082	3 940	**3,6%**
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 554	3 946	**15,4%**
Zysk/strata brutto	4 831	4 033	**19,8%**
Zysk/strata netto	3 892	3 109	**25,2%**

W 2014 r. Spółka z działalności podstawowej osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 4 082 tys. zł, tj. o 3,6% wyższy niż w 2013 r. (wzrost wyniósł 142 tys. zł).
W pozostałej działalności za 2014 r. osiągnięto zysk na poziomie 472 tys. zł (przychody 1 051 tys. zł, koszty 579 tys. zł). W roku poprzednim Spółka odnotowano zysk na pozostałej działalności w wysokości 6 tys. zł.
Działalność finansowa w 2014 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 277 tys. zł (przychody 525 tys. zł, koszty 248 tys. zł). W roku poprzednim na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 87 tys. zł.
Na całej działalności za 2014 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 3 892 tys. zł i był on znacznie wyższy od zysku netto za rok 2013 (o 783 tys. zł).

1.3 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki finansowe przedstawione poniżej ilustrują kondycję Spółki w trzech ostatnich latach.

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Rentowność sprzedaży zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	11,2%	10,7%	8,2%
Rentowność EBIT zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	12,5%	10,7%	8,4%
Rentowność EBITDA zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	18,3%	17,4%	15,4%
Rentowność netto ze sprzedaży zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10,7%	8,5%	7,2%
Rentowność kapitałów własnych ROE zysk (strata) netto / kapitały własne	11,6%	9,5%	8,4%
Rentowność netto majątku ROA zysk(strata) netto / aktywa razem	9,3%	7,8%	6,8%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,0	4,4	3,3

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	3,2	3,4	2,0
Cykl obrotu zapasami (w dniach) zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	46	42	54
Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	58	49	53
Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) zobowiązania z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	25	16	17
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	19,8%	17,8%	19,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zobowiązania ogółem / kapitały własne	24,6%	21,7%	24,6%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa) kapitały własne / aktywa trwałe	148,7%	140,1%	118,2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa) kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	164,0%	154,5%	133,0%

Wyniki analizy wskaźnikowej pokazują dobrą kondycję ekonomiczno-finansową Spółki w ostatnich trzech latach.
Wszystkie wskaźniki rentowności były dodatnie i z roku na rok wykazują tendencję wzrostową.
Wskaźniki płynności obrazują zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań środkami obrotowymi. Wskaźniki płynności pozostają na wysokim poziomie.
Wyniki wskaźników sprawności działania wskazują na konieczność systematycznej kontroli w obszarach zarządzania należnościami i zobowiązaniami.
Wskaźniki zadłużenia Spółki są na bezpiecznym poziomie. Spółka praktycznie finansuje się z własnych środków. Zachowana jest zasada złotej reguły bilansowej i bankowej – kapitały własne i stałe w pełni pokrywają majątek trwały.

2. Podstawowe informacje o rynkach zbytu oraz produktach i towarach

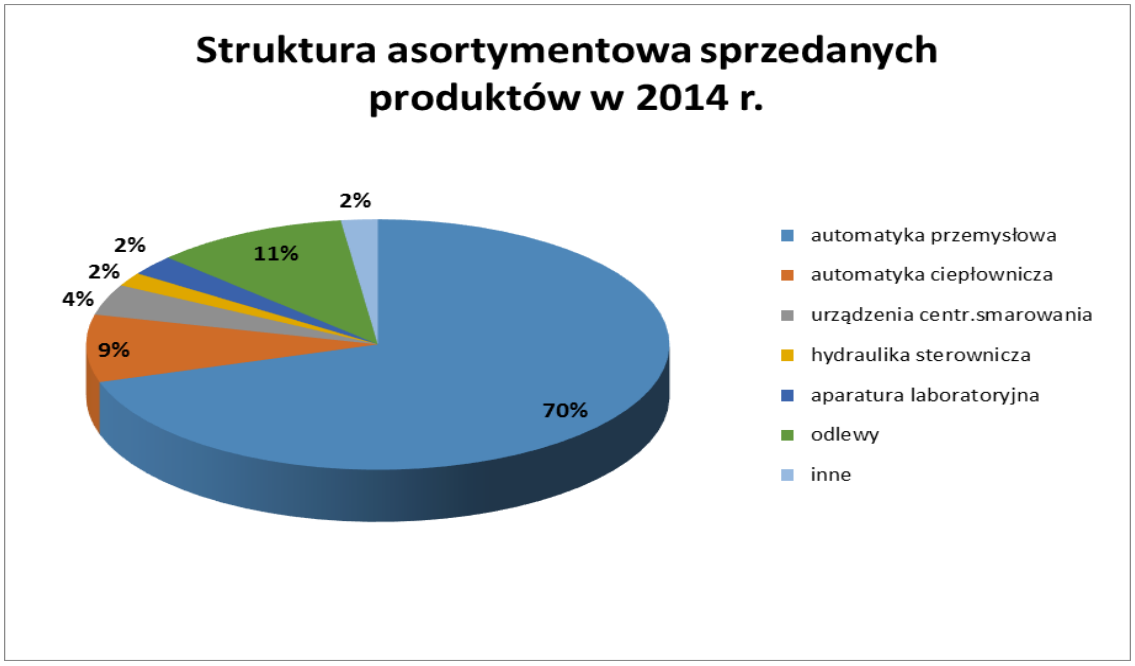
Charakterystyka podstawowych obszarów aktywności Spółki

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

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

Wyszczególnienie	Rok 2014	Struktura [%]	Rok 2013	Struktura [%]	Zmiana 2014/2013	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	**36 100**	**100,0%**	**36 759**	**100,0%**	**-659**	**-1,8%**
automatyka przemysłowa	25 293	70,1%	25 925	70,5%	-632	**-2,4%**
automatyka ciepłownicza	3 151	8,7%	4 423	12,0%	-1 272	**-28,8%**
urządzenia centralnego smarow.	1 443	4,0%	1 423	3,9%	20	**1,4%**

Wyszczególnienie	Rok 2014	Struktura [%]	Rok 2013	Struktura [%]	Zmiana 2014/2013	
					wartość	%
hydraulika sterownicza	639	1,8%	396	1,1%	243	**61,4%**
aparatura laboratoryjna	944	2,6%	950	2,6%	-6	**-0,6%**
odlewy	3 894	10,8%	2 820	7,7%	1 074	**38,1%**
inne	736	2,0%	822	2,2%	-86	**-10,5%**
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	**160**	**100,0%**	**128**	**100,0%**	**32**	**25,0%**
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	**36 260**	**100,0%**	**36 887**	**100,0%**	**-548**	**-1,7%**



W 2014 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 36 260 tys. zł, co stanowiło spadek o 1,7% w stosunku do poprzedniego roku.
W trzech grupach asortymentowych odnotowano wzrost sprzedaży, natomiast cztery grupy asortymentowe wykazują spadek sprzedaży.

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (spadek o 2,4%)
Wyroby automatyki przemysłowej to zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne, schładzacze oraz przepustnice, stosowane w różnych gałęziach przemysłu i przeznaczone do regulacji przepływu mediów w instalacjach przemysłowych. Stanowią one główną grupę asortymentową Spółki. W dużej mierze wykonywane są pod indywidualne zamówienie klienta. W 2014 udział w przychodach ze sprzedaży tej grupy asortymentowej stanowił 70,1% i był porównywalny z rokiem poprzednim. W 2014 roku Spółka odnotowała w ujęciu wartościowym nieznaczny spadek sprzedaży w tej grupie asortymentowej. Głównym powodem zmniejszenia wartości sprzedaży był znaczny spadek obrotów w eksporcie.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej (spadek o 28,8%)
Do grupy tej należą regulatory bezpośredniego działania, filtry, zawory iglicowe i manometryczne. Największe przychody generują regulatory bezpośredniego działania. Służą one do regulacji zadanego ciśnienia, różnicy ciśnień lub przepływu mediów takich jak woda, para, powietrze i gazy niepalne. Przeznaczone są przede wszystkim do instalacji w ciepłowniach i elektrociepłowniach. Głównym docelowym rynkiem zbytu produktów należących do tej grupy asortymentowej jest rynek rosyjski.

Niekorzystna sytuacja polityczna oraz kurs EUR/RUB spowodowały spadek sprzedaży o 28,8%. Udział wyrobów z zakresu automatyki ciepłowniczej w strukturze sprzedaży Spółki zmniejszył się do 8,7% z 12% w roku poprzednim.

Urządzenia centralnego smarowania (wzrost o 1,4%)

W tej grupie wyrobów Spółka oferuje pompy ręczne jak również napędzane silnikiem elektrycznym, pompy załadowcze i dozujące. Dodatkowo w ofercie znajdują się dozowniki i rozdzielacze. Wszystkie urządzenia stanowią podstawę do budowy całego układu centralnego smarowania węzłów trących w maszynach i urządzeniach przemysłowych. Głównymi odbiorcami tych urządzeń są cementownie, huty, kopalnie i cukrownie. W 2014 roku w grupie tej odnotowano wzrost sprzedaży o 1,4%, a udział w strukturze asortymentowej sprzedaży był na podobnym poziomie – ok. 4,0%.

Hydraulika sterownicza (wzrost o 61,4%)

Grupa ta to przede wszystkim hydrauliczne zawory rozdzielające stosowane w układach hydraulicznych maszyn budowlanych. Wyroby te produkowane są z przeznaczeniem dla firmy LiuGong Machinery. Sprzedaż urządzeń z grupy hydrauliki sterowniczej jest ściśle powiązana z popytem na maszyny budowlane oraz programem produkcyjnym LiuGong Machinery. W 2014 roku odnotowano wzrost sprzedaży tych wyrobów o 61,4%, a ich udział w strukturze asortymentowej sprzedaży zwiększył się z 1,1% do 1,8%.

Aparatura Laboratoryjna (spadek o 0,6%)

W ramach tej grupy wyrobów Spółka produkuje trzy typy destylatorów oraz jeden typ redestylatora wody. Urządzenia te stosowane są m.in. w laboratoriach, aptekach i szpitalach. W 2014 roku Spółka osiągnęła w tej grupie przychody ze sprzedaży na poziomie 944 tys. zł i było to o 0,6% mniej niż w roku poprzednim. Udział w strukturze asortymentowej sprzedaży utrzymał się na poziomie 2,6%.

Odlewy (wzrost o 38,1%)

W ramach wydziału odlewni Spółka wytwarza odlewy z różnych gatunków żeliwa. Część produkcji przeznaczona jest na własne potrzeby i wykorzystywana w wyrobach produkowanych przez Spółkę, a pozostała część dla klientów zewnętrznych. Odlewy dostarczane są do odbiorców z różnych branż, m.in. kolejnictwo i produkcja maszyn rolniczych. W 2014 roku nastąpił znaczny wzrost sprzedaży odlewów, wartościowo o 1 074 tys. zł (38,1% r/r). Jednocześnie udział sprzedaży odlewów w przychodach ze sprzedaży Spółki wzrósł z 7,7% w 2013 do 10,8% w 2014 roku.

Kierunki sprzedaży

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

Wyszczególnienie	Rok 2014	Struktura [%]	Rok 2013	Struktura [%]	Zmiana 2014/2013	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	**36 100**	**100,0%**	**36 759**	**100,0%**	**-659**	**-1,8%**
Kraj	23 496	65,1%	19 152	52,1%	4 344	**22,7%**
Eksport, w tym:	12 604	34,9%	17 607	47,9%	-5 003	**-28,4%**
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	11 611	32,2%	16 557	45,0%	-4 946	**-29,9%**
- eksport pozaunijny	993	2,7%	1 050	2,9%	-57	**-5,4%**

Powyższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki z podziałem na sprzedaż krajową i eksportową. W roku 2014 nastąpił znaczny wzrost sprzedaży krajowej (o 22,7%) i jednocześnie istotny spadek sprzedaży eksportowej (o 28,4%). Głównym czynnikiem wpływającym na spadek sprzedaży eksportowej, oprócz efektu wysokiej bazy z 2013 r., kiedy to zrealizowano kilka większych dostaw o charakterze jednorazowym, jest konflikt na Ukrainie, który wpłynął niekorzystnie na kursy walut, a także sytuacja polityczna w Rosji, która niejako wymusza ograniczanie stosowania wyrobów importowanych.

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

- Certyfikat ISO 9001:2008 wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat Systemu Zapewnienia Jakości Zgodnie z Dyrektywą 97/23/WE, moduł H (certyfikat wytwórcy urządzeń ciśnieniowych) wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat Systemu Przenoszenia Oznaczeń Materiałowych wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat systemu zapewnienia jakości wg dyrektywy 97/23/WE Zał.I.p.4.3 (certyfikat wytwórcy materiałów na główne elementy ciśnieniowe – odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz staliwa węglowego) wydany przez TÜV Rheinland,
- Certyfikat zgodności z normą PN-M-42069:2007 dla regulatorów ZSN (zastosowania jako wyroby budowlane - znak bezpieczeństwa B) wydany przez PIAP OCW,
- Certyfikat Zgodności z normami GOST - Ukraina,
- Certyfikat ognioodporności „Fire Safe”,
- Certyfikat SIL.

3. Podstawowe źródła zaopatrzenia w materiały, towary i usługi

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

W 2014 r. podjęto szereg działań w celu rozbudowy bazy dostawców i dalszej dywersyfikacji dostaw. W 2015 r. będą kontynuowane badania rynków dla poszczególnych grup asortymentowych, poszukiwanie nowych dostawców oraz negocjacje warunków współpracy z obecnymi kontrahentami.

Największy udział w dostawach miały:

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

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

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

- **Sytuacja w branżach będących odbiorcami wyrobów Spółki**

Wartość projektów inwestycyjnych i remontowych w branżach będących odbiorcami wyrobów Spółki podlega znacznym wahaniom okresowym. Dodatkowo przy spadku koniunktury gospodarczej często występuje odkładanie w czasie większych inwestycji, co może skutkować okresowym spadkiem sprzedaży wyrobów Spółki.

- **Spadek eksportu związany w eskalacją konfliktu na Ukrainie**

Część wyrobów „POLNA” S.A. poprzez dystrybutorów krajowych i zagranicznych ostatecznie trafia na rynek rosyjski. Dotyczy to zwłaszcza regulatorów bezpośredniego działania, które są w dużej mierze dedykowane na ten rynek, ale również zaworów i innych wyrobów z zakresu automatyki przemysłowej. Niekorzystna sytuacja polityczna, spadek wartości rubla (RUB) i rosnące ograniczenia w handlu z Rosją powodują zmniejszenie sprzedaży eksportowej Spółki.

- **Działania konkurencji**

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

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

- **Rosnąca konkurencja cenowa na rynku**

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

- **Wahania kursów walut**

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

5. Informacje o instrumentach finansowych

5.1 Informacje odnośnie instrumentów finansowych (w tys. zł) oraz ich zmian przedstawia poniższa tabela

L. p.	Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przezn. do obrotu	Instrumenty pochodne	Zobow. finansowe przezn. do obrotu	Poz. zob. finansowe (leasing)	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzym. do terminu wymag.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	29	29	-	123	3 000	-	-
2.	Zwiększenia	**2**	**-**	**-**	**271**	**20**	**-**	**-**
	- wycena	2	-	-	-	-	-	-
	- utworzenie	-	-	-	271	20	-	-
3.	Zmniejszenia:	**3**	**41**	**-**	**98**	**-**	**-**	**-**
	- zapłata, rozwiąz.	-	-	-	98	-	-	-
	- wycena	3	41	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	28	-12	-	296	3 020	-	-

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

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

5.2 Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka posiada akcje spółki Energoaparatura S.A., notowane na GPW w Warszawie, nabyte w zamian za wierzytelności objęte uprzednio postępowaniem układowym, i przeznaczyła je do zbycia w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Na dzień bilansowy cena akcji niższa jest od ceny nabycia, w związku z czym dokonano odpisu aktualizującego do ceny rynkowej.
Instrumenty pochodne – na dzień 31.12.2014 r. Spółka miała zawarte następujące transakcje typu „forward".

Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta sprzedaży	Waluta kupna	Kwota sprzedana	Kurs rozliczeniowy	Wycena transakcji w PLN na dzień 31.12.2014 r.
14.10.2014	30.01.2015	EUR	PLN	100 000	4,2197	-4 990
23.12.2014	31.01.2015	EUR	PLN	50 000	4,2781	421
14.10.2014	27.02.2015	EUR	PLN	50 000	4,2235	-2 560
16.10.2014	27.02.2015	EUR	PLN	50 000	4,2476	-1 355
23.12.2014	27.02.2015	EUR	PLN	50 000	4,2800	265
16.10.2014	31.03.2015	EUR	PLN	100 000	4,2523	-2 925
23.12.2014	31.03.2015	USD	PLN	50 000	3,4960	-1 251
23.12.2014	31.03.2015	EUR	PLN	50 000	4,2880	323
16.10.2014	20.04.2015	EUR	PLN	100 000	4,2520	-3 433
23.12.2014	30.04.2015	EUR	PLN	50 000	4,2932	224
16.10.2014	29.05.2015	EUR	PLN	100 000	4,2688	-2 485
23.12.2014	29.05.2015	EUR	PLN	50 000	4,2971	161
23.12.2014	29.06.2015	USD	PLN	50 000	3,5252	-332
16.10.2014	30.06.2015	EUR	PLN	100 000	4,2734	-2 611
23.12.2014	30.06.2015	EUR	PLN	50 000	4,3027	146
19.12.2014	31.07.2015	EUR	PLN	100 000	4,3140	978
19.12.2014	31.08.2015	EUR	PLN	100 000	4,3120	105
23.12.2014	30.09.2015	EUR	PLN	100 000	4,3100	-579
29.12.2014	31.07.2015	EUR	PLN	50 000	4,3590	2 633
29.12.2014	31.08.2015	EUR	PLN	50 000	4,3620	2 526
29.12.2014	30.09.2015	EUR	PLN	50 000	4,3614	2 352
Suma						**-12 388**

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu – Spółka nie posiada zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.
Pozostałe zobowiązania finansowe (leasingowe) – w ramach leasingu finansowego na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała 2 umowy leasingowe dotyczące nabycia samochodów oraz umowę dotycząca nabycia tokarki sterowanej numerycznie. Ostateczna spłata zobowiązań nastąpi w sierpniu 2017 r.
Należności własne – Na początku roku 2014 Spółka posiadała lokaty bankowe na kwotę 3 000 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2014 r. wartość lokat bankowych wynosiła 3 020 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymanych do terminu zapadalności.
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Spółka posiada udziały w innych jednostkach na wartość 19 tys. zł, według cen nabycia. W większości przypadków są to udziały objęte w zamian za należności w drodze

postępowania układowego. W związku z dużym ryzykiem wiążącym się z odzyskaniem powyższych kwot, Spółka zawiązała odpisy aktualizujące do wysokości udziałów. Odpis aktualizujący odniesiony był w latach ubiegłych na rachunek zysków i strat.

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

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

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

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

5.5 Ujęcie instrumentów pochodnych w bilansie

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiadała instrumenty pochodne – kontrakty terminowe typu „forward", których wycena wg wartości godziwej zawarta jest w bilansie w innych zobowiązaniach krótkoterminowych w kwocie 12 tys. zł.

5.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów

Spółka dokonała zmniejszenia odpisu aktualizującego wartość akcji spółki Energoaparatura S.A. w wysokości: 1 tys. zł w związku z ich wyceną na dzień 31.03.2014 r. i 1 tys. zł w związku z ich wyceną na dzień 31.12.2014 r. oraz zwiększenia odpisu aktualizującego wartość akcji tej spółki: w wysokości 1 tys. zł na dzień 30.06.2014 r., w wysokości 2 tys. zł na dzień 30.09.2014 r. Powyższe informacje dotyczą odpisów aktualizujących dla instrumentów finansowych z tabeli w punkcie 5.1. - Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (oraz w Rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 r.: nota nr 6, nota nr 23 – aktualizacja wartości inwestycji). Natomiast wszystkie odpisy dotyczące aktywów zostały opisane w Rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 r. w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie odpisów w nocie 20 i 21.

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

W 2014 r. Spółka nie osiągnęła przychodów z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat bankowych wyniosły 200 tys. zł.

5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań kredytowych i leasingowych) wyniosły w 2014 r. 9 tys. zł.

5.9 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka jest narażona na następujące istotne ryzyka:

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

W celu zminimalizowania ryzyka cenowego Spółka stosuje zasadę dywersyfikacji dostaw, realizacji dostaw od kwalifikowanych dostawców, a także negocjacji cen na dłuższe okresy.
W związku z relatywnie wysokim poziomem eksportu Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. W celu ograniczenia tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi przewidziana jest możliwość zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 r.			Za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r.		
	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)	Wartość w walucie przeliczona na PLN	Wzrost kursu (osłabienie PLN)	Spadek kursu (umocnienie PLN)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	12 617	+631	-631	17 611	+881	-881

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2014 r. wzrost o 631 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, odwrotnie natomiast gdyby kursy obniżyły się.

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

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

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

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 r.			Stan na dzień 31.12.2013 r.		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych	
		+ 0,2%	- 0,2%		+ 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 622	+17,2	-17,2	7 464	+14,9	-14,9
Zobowiązania z tytułu leasingu	296	+0,6	-0,6	123	+0,2	-0,2
Razem	**8 918**	**+17,8**	**-17,8**	**7 587**	**+15,1**	**-15,1**

Na dzień 31.12.2014 r. wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 8 918 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 17,8 tys. zł. Odwrotnie natomiast w przypadku zmiany in minus.
Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe polegające na braku wpływu należności z tytułu sprzedaży (w określonym terminie bądź w ogóle). Przed tym ryzykiem Spółka zabezpiecza się poprzez ocenę kondycji finansowej swoich odbiorców, stosowanie przedpłat, stosowanie zabezpieczeń, doskonalenie systemu windykacji należności.
Również w swojej działalności Spółka jest narażona na ryzyko płynności. W celu jego zmniejszenia Spółka negocjuje umowy dostaw z wydłużonymi terminami zapłaty.

5.10 Opis metod ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych

Spółka wycenia aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych wg kursu zamknięcia na giełdzie na dzień bilansowy (I stopień hierarchii wartości godziwej).
Instrumenty pochodne – transakcje typu forward – wyceniane są wg wartości rynkowej transakcji przeliczanej po kursie fixingowym NBP z dnia raportu (I stopień hierarchii wartości godziwej).

5.11 Informacje o zyskach lub stratach z wyceny instrumentów zabezpieczających

W 2014 r. Spółka zawarła 32 transakcje typu forward. W poszczególnych miesiącach w ciągu roku Spółka księgowała zyski i straty z bankowej wyceny tych instrumentów. Na dzień 31.12.2014 r. pozostaje 21 transakcji, których wycena wyniosła -12 tys. zł. Ze zrealizowanych transakcji w 2014 r. Spółka odnotowała zyski w wysokości 272 tys. zł.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 R.

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

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

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

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

1. Rekomendacja I.9: "GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej".
Członkowie Zarządu są wybierani przez Radę Nadzorczą, a członkowie Rady Nadzorczej przez akcjonariuszy na Walnych Zgromadzeniach. Podstawą wyboru organów Spółki są kompetencje, doświadczenie i osiągnięcia zawodowe wybieranych osób. Inne czynniki, w tym płeć osoby, nie stanowią wyznacznika w powyższym zakresie.

2. Rekomendacja I.12: "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej".
Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje umożliwienia akcjonariuszom udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Spółka rozważa wprowadzenie takiej praktyki w okresie późniejszym.

Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych.

1. Zasady II.1.5 i II.1.14: w zakresie zamieszczania na stronie internetowej spółki uzasadnienia kandydatur do zarządu i rady nadzorczej oraz informacji o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.
Wprowadzenie ww. zasad uzależnione jest od udostępniania Spółce kandydatur do Zarządu i Rady Nadzorczej przez osoby lub podmioty uprawnione. Do zmiany podmiotu wyznaczonego do badania sprawozdań finansowych jest uprawniona Rada Nadzorcza i jeżeli zostanie wprowadzona reguła dotycząca zmiany to Spółka umieści ją na swojej stronie internetowej.

2. Zasada II punkt 1.6: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki".
W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonują żadne komitety, dlatego sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej nie będzie mogło uwzględniać tego warunku. Zarząd Spółki nie dysponuje także wiedzą na temat ewentualnego wydzielenia w przyszłości przez Radę Nadzorczą określonych komitetów.
Ponadto zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie, gdyż roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej zawiera jedynie te oceny, których sporządzenia wymaga art. 395 § 2 w zw. z art. 382 § 3 Ksh.

3. Zasada II punkt 1.9a: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo".
W chwili obecnej Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

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

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

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

Powyższa zasada nie jest i nie będzie stosowana, gdyż jak wyjaśniono już wcześniej (Zasada II punkt 1.6), w Radzie Nadzorczej Spółki nie wyodrębniono żadnego komitetu. Natomiast zgodnie z przyjętą praktyką, w sprawach należących do komitetu audytu, Rada Nadzorcza Spółki podejmuje decyzje w sposób kolegialny.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

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

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

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

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

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

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

System kontroli wewnętrznej określony jest w:

- Systemie Zarządzania ISO 9001:2008,
- Regulaminie kontroli wewnętrznej,
- Wewnętrznych zarządzeniach i 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 ryzyk analizowane są przez komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko. Działania mające za zadania monitoring i zarządzanie ryzykiem, a w konsekwencji ograniczenie wpływu niepewności na realizację zadań Spółki, określone są w zakresach działań poszczególnych służb oraz w instrukcjach i wewnętrznych zarządzeniach Spółki.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	620 751	43,85	620 751	43,85
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	141 657	10,01	141 657	10,01

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

Papiery wartościowe Spółki nie dają żadnych dodatkowych uprawnień akcjonariuszom.

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

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

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

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

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

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

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

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

Skład osobowy Zarządu:

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

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

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

POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Znaczące umowy dla działalności spółki

1.1 Umowy dystrybucyjne

Spółkę na rynku krajowym reprezentowali następujący dystrybutorzy:

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

oraz partnerzy handlowi:

- EnergoSystem Piotr Krytak, Przemyśl,
- Firma Inżynierska „ENCO" Spółka Jawna K. Kufel, J. Synowiec, Oświęcim,

Na rynku zagranicznym Spółkę reprezentowali:

- Polna Corp. s.r.o. Trinec, Republika Czeska,
- PRE-VENT GmbH Vertrieb-Produktion-Service, Niemcy,
- Kurenta UAB Konsultacine Firma LT, Litwa,
- KOMIMPEKS, Ukraina,
- ITO, Ukraina,
- Smart International FZE, Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- ADL, Rosja.

1.2 Umowy bankowe

W dniu 13 maja 2014 r. Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Warunki zawarte w umowie kredytowej przedstawia poniższa tabela.

Tabela 13. Warunki umowy kredytowej

Nazwa (firma)	Nr umowy i data jej zawarcia	Kwota kredytu pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie S.A. Oddział w Rzeszowie	Umowa nr BDK/KR-RB/ 0089014/0072/14 z 13.05.2014 r.	500 tys. zł	Zmienna stopa procentowa równa zmiennej stopie WIBOR - 1M powiększonej o 1 punkt procentowy	09.03.2015 r.	Zastaw rejestrowy do sumy 1 260 tys. zł na zbiorze rzeczy ruchomych wraz z cesją praw z umowy ubezp.

1.3 Umowy ubezpieczenia

Spółka posiada następujące umowy ubezpieczenia:

- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. - ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadanego mienia z włączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi, suma gwarancyjna 20 000 tys. zł, składka ubezpieczenia 33 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta" S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 17,7 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2014 r. do 03.09.2015 r.,
- AIG Europe Limited Oddział w Polsce - ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności Członków Organów Spółki kapitałowej, suma ubezpieczenia 10 000 tys. zł, pełna roczna składka 15,9 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2014 r. do 07.12.2015 r.,
- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. - ubezpieczenie mienia w transporcie „cargo", suma ubezpieczenia 750 tys. zł, składka ubezpieczenia 3,3 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- GOTHAER Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. - ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków, suma ubezpieczenia 10 tys. zł, składka ubezpieczenia 560 zł, okres ubezpieczenia od 02.07.2014 r. do 01.07.2015 r.,
- Ubezpieczenia komunikacyjne.

2. Personel i świadczenia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2013–2014 utrzymywało się na podobnym poziomie i wynosiło 216 etatów w 2013 r. oraz 219 etatów w 2014 r.
Pod względem wykształcenia najliczniejszą grupę stanowią osoby z wykształceniem zawodowym (38%) i średnim (32%); 23% pracowników posiada wykształcenie wyższe; niski jest udział pracowników z wykształceniem podstawowym - 7%.

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

Wiek pracownika	do 25 lat	od 26 do 35 lat	od 36 do 45 lat	od 46 do 55 lat	powyżej 56 lat	Razem
Ilość	13	28	48	62	68	219
Udział %	6%	13%	22%	28%	31%	100%

Ze względu na staż pracy w strukturze zatrudnienia dominują pracownicy ze stażem powyżej 20 lat; pracownicy ze stażem do 5 lat pracy stanowią 21% ogółu zatrudnionych.
W 2014 r. fluktuacja wyniosła 16%, Spółka rozwiązała lub nie przedłużyła umów o pracę z 20 osobami, a przyjęła do pracy 16 osób.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2014 r. plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością oraz szkolenia zawodowe. Spółka wydatkowała 41 tys. zł na kształcenie pracowników w firmach zewnętrznych. Pracownicy brali również udział w szkoleniach wewnętrznych. W 2014 r. przeszkolono łącznie 200 pracowników.
Ponadto w Spółce funkcjonuje Regulamin Świadczeń Socjalnych dla pracowników, którego preliminarz uzgodniony został z organizacjami związkowymi.
Pracownicy zatrudnieni w warunkach szczególnych korzystają z posiłków profilaktycznych oferowanych przez zakład gastronomiczny prowadzący działalność w siedzibie Spółki.
Opiekę profilaktyczną dla pracowników świadczy Wojewódzka Przychodnia Medycyny Pracy, z którą Spółka posiada podpisaną wieloletnią umowę.
W Spółce działają dwa związki zawodowe:

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

W 2014 r. w Spółce nie wystąpiły spory zbiorowe.

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

Na 2014 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 3 357 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

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

W 2014 r. poniesiono nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1 591 tys. zł, które obejmowały:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 384 tys. zł,
  w tym:
  - nabycie w ramach leasingu tokarki CNC 271 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 445 tys. zł,
- zakończenie rozpoczętych w 2013 r. projektów dotyczących termomodernizacji budynków 386 tys. zł,
- pozostałe nakłady 376 tys. zł.

W 2014 r. planowano nabycie w ramach leasingu centrum obróbczego, którego zakup został przesunięty o rok. Zamiast tej inwestycji złożono zamówienie i dokonano przedpłaty w wysokości 120 tys. euro, tj. ok. 519 tys. zł, na dostawę stacji do prób odbiorczych zaworów, z terminem realizacji w marcu 2015 r.

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2015 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 3 337 tys. zł i obejmuje:

- zakup i modernizację maszyn i urządzeń produkcyjnych 2 510 tys. zł
  w tym:
  - nabycie w ramach leasingu centrum obróbczego i strzelarki do rdzeni w łącznej kwocie 2 510 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 131 tys. zł,
- pozostałe nakłady 570 tys. zł.

Inwestycje w zakresie maszyn i urządzeń produkcyjnych będą kontynuacją działań prowadzonych w 2014 r. i ukierunkowanych na poprawę sprawności organizacyjnej i optymalizację produkcji.

Ponadto w 2015 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne, programy użytkowe (przede wszystkim do projektowania i zarządzania produkcją). Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 60 tys. zł.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych w 2015 r. planowane jest ze środków własnych oraz w ramach leasingu.

W najbliższym czasie Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych.

4. Badania i rozwój, nowe produkty

W 2014 r. działania w tym zakresie dotyczyły głównie rozwoju i doskonalenia wyrobów w ramach istniejących grup wyrobów automatyki przemysłowej. Prace te były finansowane ze środków własnych.

Realizowano m. in. następujące prace rozwojowe:

- uzyskano certyfikat FIRE-SAFE dla zaworów Z1A i Z1B dla DN15…100 PN10…CL600,

- opracowano dokumentację odlewów korpusów typu Z1A/B, DN400 PN10… CL600,
- dostarczono elementy kompletacji stacji redukcyjno-schładzającej wraz z wymaganą dokumentacją.

Prace projektowe w toku:

Doskonalenie i dalszy rozwój konstrukcji:
- zawory Z1A-C1, Z1A-C2, Z1A-C11 z wewnętrznymi elementami ceramicznymi oraz stellitowymi, na media ciekłe dla gazownictwa,
- zawory z dławieniem wielościeżkowym Z1B-M przelotowe z wewnętrznymi elementami ceramiczno – stellitowo – tytanowymi, z przeznaczeniem dla energetyki konwencjonalnej,
- standaryzacja znormalizowanych części złącznych wyrobów,
- standaryzacja dokumentacji konstrukcyjnej,
- unowocześnienie i standaryzacja uszczelnień trzpieni zaworowych (TA-LUFT i TA-Live Loading),

W zakresie doskonalenia procesu projektowania wyrobów na przestrzeni 2014 roku nastąpiło całkowite przejście na projektowanie wyrobów z wykorzystaniem oprogramowania CAD w przestrzeni 3D.

5. Ochrona środowiska

Spółka posiada uregulowany stan formalno-prawny w dziedzinie ochrony środowiska. Posiada następujące decyzje:
- zezwolenie na wytwarzanie odpadów,
- pozwolenie na wprowadzenie gazów i pyłów do powietrza,
- pozwolenie wodno-prawne.

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

6. Inne informacje

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

W roku 2014 nie toczyło się ani nie toczy się obecnie przed sądem ani organem administracji publicznej żadne postępowanie dotyczące zobowiązań i wierzytelności spełniające wymóg z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. § 91 ust. 5 pkt. 5.

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

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

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

Nie wystąpiły.

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

W dniu 13 maja 2014 r. Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę na udzielenie kredytu w rachunku bieżącym. Informacja ta została szczegółowo opisana w części „Pozostałe informacje" w punkcie 1.2 „Umowy bankowe".
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaciągnięcie pożyczek, a także nie wystąpiło wypowiedzenie umów dotyczących kredytów i pożyczek.

6.5 Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach przez emitenta

W 2014 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W dniu 13 maja 2014 r. Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę ramową o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych do wysokości 400 tys. zł na okres od 13.05.2014 r. do 09.03.2015 r.
W ramach tej linii w sierpniu 2014 r. bank wystawił gwarancję na wartość 31 tys. zł ważną do 05.01.2016 r. oraz w październiku 2014 r. na wartość 131 tys. zł ważną do 31.07.2016 r. Obydwie gwarancje są zabezpieczeniem należytego wykonania umowy.

Spółka w 2014 r. nie udzielała żadnych poręczeń i gwarancji.

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

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

6.8 Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a wynikami prognozowanymi na 2014 r.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 r.

6.9 Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2014 r.

W 2014 r. nie wystąpiły nietypowe zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki Spółki.

6.10 Perspektywy rozwoju działalności spółki w najbliższym roku obrotowym

Spółka zakłada umocnienie w 2015 roku swojej pozycji na rynku.

Cele strategiczne Spółki realizowane będą poprzez działania w następujących obszarach:

Poprawa sprawności operacyjnej

- standaryzacja procesów produkcyjnych, zwłaszcza w zakresie armatury regulacyjnej,
- skrócenie czasów przezbrojeń (SMED) i czasów jednostkowych w procesach produkcyjnych,
- zmiana rozmieszczenia maszyn na hali produkcyjnej (layout) pod kątem optymalizacji przepływu procesów,
- usprawnienie procesów zakupowych i zapewnienie bezpieczeństwa dostaw (rozbudowa bazy dostawców, dywersyfikacja dostaw, negocjacje cen zakupu),
- optymalizacja procesów logistycznych i planistycznych związanych z zaopatrzeniem i realizacją produkcji oraz organizacją montażu wyrobów (stany minimalne, kanban, kompletacja części).

Nowe źródła przychodów

- promocja nowych rozwiązań zaworów regulacyjnych oraz produktów wprowadzonych w 2014 roku (zawory wielkościeżkowe, stacje redukcyjno-schładzające),

- wejście na nowe rynki zbytu (m.in. kraje Zatoki Perskiej),
- utworzenie nowych kanałów dystrybucji na istniejących rynkach zbytu (m.in. Niemcy),
- intensyfikacja sprzedaży bezpośredniej na rynku krajowym (poprzez mobilnych doradców technicznych).

6.11 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

Nie wystąpiły.

6.12 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Z Członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których Członkom Zarządu w przypadku niepowołania na kolejną kadencję lub odwołania w trakcie kadencji przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każde przepracowane w Spółce pełne sześć miesięcy, z tym że nie może przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia.
Odprawa pieniężna stanowi iloczyn miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz krotność sześciomiesięcznych okresów zatrudnienia w Spółce. Prawo do odprawy przysługuje po przepracowaniu sześciu miesięcy.
Prawo do odprawy nie przysługuje:

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2014 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2014 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2014 r.	Premia roczna wypłacona za 2013 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2014 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2014 r.
Piszcz Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	258 000	124 375	24 000	**406 375**	121 196	147 500
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcyjno-Technicznych	180 000	62 188	-	**242 188**	97 804	147 500
Razem		**438 000**	**186 563**	**24 000**	**648 563**	**219 000**	**295 000**

Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2013 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2013 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2013 r.	Premia roczna wypłacona za 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2013 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2013 r.
Piszcz Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	249 525	92 828	24 593	**366 946**	121 196	123 600
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcyjno-	163 050	61 885	593	**225 529**	77 804	123 600

Zarząd	Funkcja pełniona w okresie 2013 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2013 r.	Premia roczna wypłacona za 2012 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2013 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2013 r.
	Technicznych						
Razem		**412 575**	**154 714**	**25 187**	**592 475**	**199 000**	**247 200**

Wynagrodzenia osób nadzorujących przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2014 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2014 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Kozińska Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej	26 208
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej	24 192
Piwowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28 224
Świetlicki vel Węgorek Adam	Członek Rady Nadzorczej	24 192
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	26 208
Razem		**129 024**

Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2013 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w okresie 2013 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Kozińska Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej	24 960
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej	23 040
Piwowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	26 880
Świetlicki vel Węgorek Adam	Członek Rady Nadzorczej (od 10.01.2013 r.)	22 483
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24 960
Razem		**122 323**

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

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

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

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

6.16 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2014 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały żadne programy akcji pracowniczych.

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

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 29 kwietnia 2014 r. wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2014 r. Została nim Firma Audytorska INTERFIN Spółka z o.o., Kraków, ul. Radzikowskiego27/03, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 529 oraz zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000145852.
W dniu 10 czerwca 2014 r. z Firmą Audytorską INTERFIN Spółka z o.o. zawarto umowę na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2014 r. oraz zawarto umowę na badanie sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 31.12.2014 r. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z obu umów wynosi 19 900 zł, w tym z tytułu badania rocznego – 12 900 zł, z tytułu przeglądu śródrocznego – 7 000 zł.
W 2013 r. badanie sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny były przeprowadzone również przez Firmę Audytorską INTERFIN Sp. z o.o., łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu śródrocznego i badania sprawozdania finansowego wyniosło 19 900 zł, w tym badanie roczne – 12 900 zł, przegląd śródroczny – 7 000 zł.
W latach 2014 oraz 2013 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.

…….

Piotr Woś
Członek Zarządu

……

Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemyśl, 20 marca 2015 r.