

## ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2015 r.

Przemysł, marzec 2016 r.

## SPIS TREŚCI

<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O FIRMIE .....</b>	<b>5</b>
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
<b>PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE SPÓŁKI ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZĄ I OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....</b>	<b>7</b>
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 .....	16
5. Informacje o instrumentach finansowych .....	17
<b>RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 R.....</b>	<b>22</b>
1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	22
2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie.....	22
3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....	23
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.....	24
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	24
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 .....	24
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta ....	24
8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	24
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta .....	25
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 .....	25
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 .....	25
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>26</b>
1. Znaczące umowy dla działalności spółki .....	26
2. Personel i świadczenia .....	27
3. Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych .....	28

4.	Badania i rozwój, nowe produkty.....	29
5.	Ochrona środowiska .....	30
6.	Inne informacje .....	30

## 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 .....	13
Tabela 12. Sprzedaż produktów wg kierunków geograficznych, w tys. zł .....	15
Tabela 13. Warunki umowy kredytowej .....	26
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2015 r., w zł .....	32
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2014 r., w zł .....	33
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2015 r., w zł .....	33
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2014 r., w zł .....	33

## 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 Kozłowska - 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 2015 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 30 100 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	640 978	45,28%
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	187 838	13,27%
Pozostali akcjonariusze	586 825	41,45%
<b>Razem</b>	<b>1 415 641</b>	<b>100,00%</b>

## 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 2015 rok**.

### 1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 39 477 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 30 100 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 21,26 zł.

#### Aktywa

##### • Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2015 r. wynosiły 22 538 tys. zł i stanowiły 57,1% w aktywach Spółki. W 2015 r. wartość aktywów trwałych ogółem zmniejszyła się nieznacznie (o 0,5%) w stosunku do końca roku poprzedniego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (udział 96,3%). Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Aktywa trwałe ogółem, w tym:</b>	<b>22 538</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 646</b>	<b>100,00%</b>	<b>-0,5%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	21 705	96,30%	21 864	96,55%	-0,7%
Pozostałe wartości niematerialne	7	0,03%	24	0,11%	-70,8%
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochod.	826	3,67%	758	3,35%	9,0%

Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (54,2%) oraz maszyny i urządzenia (32,2%). Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył budynków i budowli (o 505 tys. zł) i był spowodowany głównie umorzeniem.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem, w tym:</b>	<b>21 705</b>	<b>100,0%</b>	<b>21 864</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,7%</b>
-grunty (prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 619	7,5%	1 619	7,4%	-
-budynki i budowle	11 778	54,2%	12 283	56,2%	-4,1%
-urządzenia techniczne i maszyny	6 983	32,2%	6 622	30,3%	5,5%
-środki transportu	372	1,7%	356	1,6%	4,5%
-pozostałe środki trwałe	953	4,4%	984	4,5%	-3,2%

### • Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2015 r. wartość 16 939 tys. zł i stanowiły 42,9% wartości aktywów Spółki.

W 2015 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o 12,3% w stosunku do końca 2014 r.

W szczególności wystąpiły spadki wartości:

- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 2 748 tys. zł), co związane było m.in. z wypłatą w 2015 r. dywidendy dla akcjonariuszy,
- należności handlowych z tytułu dostaw i usług (o 859 tys. zł).

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Aktywa obrotowe ogółem, w tym:</b>	<b>16 939</b>	<b>100,0%</b>	<b>19 314</b>	<b>100,0%</b>	<b>-12,3%</b>
Zapasy, w tym:	4 886	28,8%	4 077	21,1%	19,8%
- materiały	2 439	14,4%	1 905	9,9%	28,0%
- produkcja w toku	1 804	10,6%	1 881	9,7%	-4,1%
- produkty gotowe	643	3,8%	282	1,5%	128,0%
- towary	-	-	9	0,05%	-100,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6 022	35,6%	6 490	33,6%	-7,2%
- z tytułu dostaw i usług	4 952	29,2%	5 811	30,1%	-14,8%
- pozostałe należności	1 070	6,4%	679	3,5%	57,6%
Aktywa finansowe	89	0,5%	28	0,1%	217,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 874	34,7%	8 622	44,7%	-31,9%
Rozliczenia międzyokresowe	68	0,4%	97	0,5%	-29,9%

### Pasywa

#### • Kapitały własne

Na koniec 2015 r. kapitały własne stanowiły 76,2% pasywów ogółem i wyniosły 30 100 tys. zł. Na zmniejszenie kapitałów własnych o 10,6% w stosunku do 2014 r. miało wpływ zmniejszenie się poziomu pozostałych kapitałów (w związku z wypłatą dywidendy) oraz odnotowanie niższego zysku netto niż w roku poprzednim. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Kapitał własny ogółem, w tym:</b>	<b>30 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 671</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,6%</b>
Kapitał podstawowy	5 379	17,9%	5 379	16,0%	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	-51	-0,2%	-45	-0,1%	-13,3%
Pozostałe kapitały	21 259	70,6%	24 445	72,6%	-13,0%
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	3 513	11,7%	3 892	11,6%	-9,7%

#### • Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

**Zobowiązania długoterminowe** wynosiły 3 983 tys. zł i stanowiły 10,1% w pasywach ogółem. W roku 2015 nastąpił wzrost (o 15,1%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2014 r. i dotyczył wzrostu wartości:

- rozliczeń międzyokresowych (o 442 tys. zł), co związane było z otrzymaniem dotacji z Unii Europejskiej na zakupu stacji prób do badań zaworów,



- zobowiązań z tytułu leasingu (o 159 tys. zł), w związku z podpisaniem przez Spółkę w 2015 r. nowych umów leasingowych na zakup maszyn i urządzeń oraz środków transportu.

Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie ilustruje poniższa tabela.

**Tabela 5. Zmiany w zobowiązaniach długoterminowych, w tys. zł**

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem, w tym:</b>	<b>3 983</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 461</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,1%</b>
Zobow. z tyt. odroc. podatku dochod.	2 176	54,6%	2 286	66,0%	-4,8%
Zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	999	25,1%	968	28,0%	3,2%
Rozliczenia międzyokresowe	442	11,1%	-	-	100,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	366	9,2%	207	6,0%	76,8%

**Zobowiązania krótkoterminowe** wynosiły 5 394 tys. zł i stanowiły 13,7% w pasywach ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 11,7% w stosunku do 2014 r.

Znaczące wzrosty wartości dotyczyły:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 368 tys. zł),
- zobowiązań z tytułu leasingu (o 100 tys. zł) w związku z podpisaniem przez Spółkę w 2015 r. nowych umów leasingowych,
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (o 78 tys. zł), związanych z wyceną rezerw pracowniczych dokonywanych przez aktuarium.

Zmiany wielkości i struktury poszczególnych składników w tym zakresie przedstawia poniższa tabela.

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem, w tym:</b>	<b>5 394</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 828</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,7%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	3 896	72,2%	3 533	73,2%	10,3%
- z tytułu dostaw i usług	2 604	48,2%	2 236	46,3%	16,5%
- inne zobowiązania	1 292	24,0%	1 297	26,9%	-0,4%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	93	1,7%	67	1,4%	38,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	189	3,5%	89	1,8%	112,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	508	9,4%	430	8,9%	18,1%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	672	12,5%	687	14,2%	-2,2%
Rozliczenia międzyokresowe	36	0,7%	22	0,5%	63,6%

## 1.2 Rachunek zysków i strat

### • Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2015 r. 34 539 tys. zł i zmniejszyły się o 4,8% w stosunku do 2014 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	Zmiana %
	- 31.12.2015 r.	- 31.12.2014 r.	
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>34 539</b>	<b>36 297</b>	<b>-4,8%</b>
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 047	36 100	-5,7%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	164	160	2,5%
- zmiana stanu produktów	209	-54	487,0%
- koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	119	91	30,8%

Obniżenie poziomu przychodów Spółki wynika głównie ze spadku sprzedaży krajowej produktów (o 2 969 tys. zł), co związane było z niewielką liczbą dużych projektów oraz większą konkurencją przy pozyskiwaniu mniejszych zamówień. Równocześnie nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej (o 916 tys. zł).

#### • Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w 2015 r. wyniosły 505 tys. zł i dotyczyły głównie innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie miały: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 181 tys. zł (zapasów - 138 tys. zł, należności - 25 tys. zł, środków trwałych - 18 tys. zł). Ponadto na pozostałe przychody złożyły się głównie: nadwyżki inwentaryzacyjne na wartość 127 tys. zł, przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 110 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 51 tys. zł.

#### • Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2015 r. 522 tys. zł. Na ich wartość złożyły się głównie zyski ze zbycia inwestycji (zrealizowane transakcje typu forward) w kwocie 338 tys. zł, a także odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz odsetki od należności, w łącznej wysokości 108 tys. zł oraz przychody z aktualizacji wartości zobowiązań finansowych w kwocie 75 tys. zł.

#### • Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2015 r. kształtowały się na poziomie 30 341 tys. zł i były niższe w stosunku do 2014 r. o 5,8%. Na zmniejszenie się poziomu kosztów działalności operacyjnej miało wpływ:

- niższe zużycie materiałów i energii (o 1 234 tys. zł), spowodowane niższym poziomem sprzedaży oraz efektywną polityką zakupową Spółki,
- niższe koszty podatków i opłat (o 573 tys. zł), z związku z przeprowadzoną optymalizacją kosztów w zakresie podatków lokalnych,
- niższe koszty usług obcych (o 571 tys. zł), związane z mniejszym zakresem prowadzonych w Spółce remontów.

**Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł**

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.		01.01.2014 r.		Zmiana %
	- 31.12.2015 r.		- 31.12.2014 r.		
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
<b>Koszty działalności operacyjnej ogółem, w tym:</b>	<b>30 341</b>	<b>100,0%</b>	<b>32 215</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5,8%</b>
Amortyzacja	2 254	7,4%	2 091	6,5%	7,8%
Zużycie materiałów i energii	13 704	45,1%	14 938	46,4%	-8,3%
Usługi obce	2 506	8,3%	3 077	9,6%	-18,6%
Podatki i opłaty	157	0,5%	730	2,3%	-78,5%
Wynagrodzenia	8 916	29,4%	8 551	26,5%	4,3%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 214	7,3%	2 140	6,6%	3,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	450	1,5%	541	1,7%	-16,8%
Wartość sprzed. towarów i materiałów	140	0,5%	147	0,4%	-4,8%

### • Pozostałe koszty

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 558 tys. zł i były niższe o 3,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Decydujący wpływ na ich wartość miały: aktualizacja wartości aktywów niefinansowych – 202 tys. zł, w tym m.in.: zapasów – 103 tys. zł, należności oraz odsetek od należności – 81 tys. zł, a także koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów, eksponatów oraz materiałów po próbach technologicznych w kwocie 134 tys. zł, niedobory inwentaryzacyjne 91 tys. zł oraz koszty związane ze sprzedażą odpadów 58 tys. zł.

### • Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2015 r. wyniosły 313 tys. zł i były wyższe o 26,2% od kosztów w roku 2014. Koszty te obejmowały głównie: odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, odsetki od zobowiązań leasingowych w łącznej kwocie 42 tys. zł, ujemne różnice kursowe w kwocie 163 tys. zł, prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 81 tys. zł.

### • Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych obszarach działalności przedstawiają się następująco.

**Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł**

Wyszczególnienie	01.01.2015 r.	01.01.2014 r.	Zmiana %
	- 31.12.2015 r.	- 31.12.2014 r.	
Zysk/strata ze sprzedaży	4 198	4 082	2,8%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	4 145	4 554	-9,0%
Zysk/strata brutto	4 354	4 831	-9,9%
Zysk/strata netto	3 513	3 892	-9,7%

W 2015 r. Spółka z działalności podstawowej osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 4 198 tys. zł, tj. o 2,8% wyższy niż w 2014 r. (wzrost wyniósł 116 tys. zł).

W pozostałej działalności za 2015 r. osiągnięto stratę na poziomie 53 tys. zł (przychody 505 tys. zł, koszty 558 tys. zł). W roku poprzednim Spółka odnotowała zysk na pozostałej działalności w wysokości 472 tys. zł. Działalność finansowa w 2015 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 209 tys. zł (przychody 522 tys. zł, koszty 313 tys. zł). W roku poprzednim na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 277 tys. zł.

Na całej działalności za 2015 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 3 513 tys. zł i był on niższy od zysku netto za rok 2014 (o 379 tys. zł).

## 1.3 Analiza wskaźnikowa

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

**Tabela 10. Wskaźniki finansowe**

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Rentowność sprzedaży</b> zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	12,2%	11,2%	10,7%
<b>Rentowność EBIT</b> zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	12,0%	12,5%	10,7%
<b>Rentowność EBITDA</b> zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	18,5%	18,3%	17,4%
<b>Rentowność netto ze sprzedaży</b> zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	10,2%	10,7%	8,5%

Wyszczególnienie	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
<b>Rentowność kapitałów własnych ROE</b> zysk (strata) netto / kapitały własne	11,7%	11,6%	9,5%
<b>Rentowność netto majątku ROA</b> zysk( strata) netto / aktywa razem	8,9%	9,3%	7,8%
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b> aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	3,1	4,0	4,4
<b>Wskaźnik płynności szybkiej</b> aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,2	3,2	3,4
<b>Cykl obrotu zapasami (w dniach)</b> zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	59	46	42
<b>Cykl ściągania należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)</b> należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni w okresie / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	52	58	49
<b>Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)</b> zobowiązania z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	31	25	16
<b>Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia</b> zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	23,8%	19,8%	17,8%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</b> zobowiązania ogółem / kapitały własne	31,2%	24,6%	21,7%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa)</b> kapitały własne / aktywa trwałe	133,6%	148,7%	140,1%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa)</b> kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	151,2%	164,0%	154,5%

Wyniki analizy wskaźnikowej pokazują dobrą kondycję ekonomiczno-finansową Spółki w ostatnich trzech latach.

Wszystkie wskaźniki rentowności były dodatnie, choć rentowność EBIT oraz netto w 2015 r. nieznacznie zmniejszyły swoją wartość w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności obrazują zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań środkami obrotowymi. Wskaźniki płynności, choć uległy zmniejszeniu w 2015 roku, to nadal pozostają na bezpiecznym, wysokim poziomie.

Wskaźniki sprawności działania wskazują, że Spółka szybciej spłaca zobowiązania, niż ściąga należności. Związane jest to ze specyfiką branży, w której Spółka działa, gdzie standardem są terminy płatności od 45 do 60 dni.

Wskaźniki zadłużenia Spółki, choć uległy zwiększeniu w 2015 roku, wciąż 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

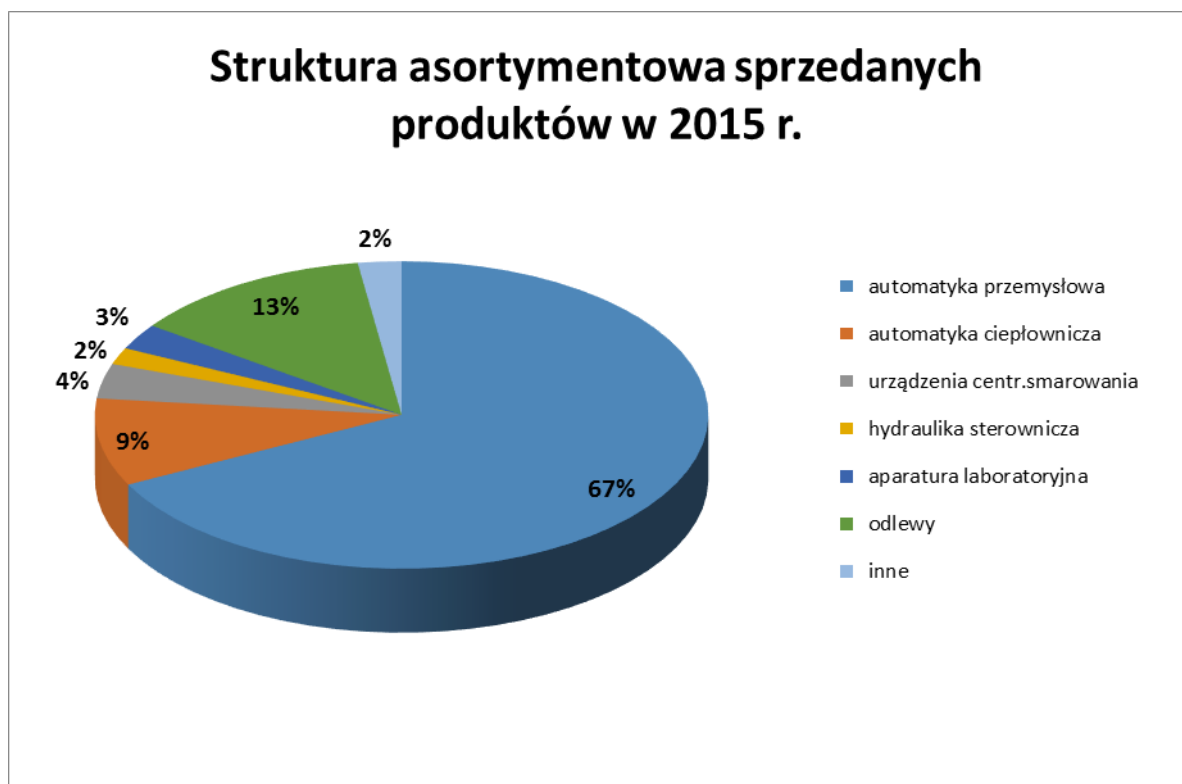
Zakłady Automatyki POLNA S.A. wytwarzają wyroby z kilku grup asortymentowych. Podstawę produkcji stanowią urządzenia z grupy automatyki przemysłowej, w tym zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne i schładzacze. Istotną część przychodów ze sprzedaży stanowią również odlewy, urządzenia z zakresu automatyki 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 2015	Struktura [%]	Rok 2014	Struktura [%]	Zmiana 2015/2014	
					wartość	%
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:</b>	<b>34 047</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2 053</b>	<b>-5,7%</b>
automatyka przemysłowa	22 981	67,5%	25 293	70,1%	-2 312	-9,1%
automatyka ciepłownicza	3 136	9,2%	3 151	8,7%	-15	-0,5%
urządzenia centralnego smarow.	1 249	3,7%	1 443	4,0%	-194	-13,4%
hydraulika sterownicza	599	1,7%	639	1,8%	-40	-6,3%
aparatura laboratoryjna	925	2,7%	944	2,6%	-19	-2,0%
odlewy	4 376	12,9%	3 894	10,8%	482	12,4%
inne	781	2,3%	736	2,0%	45	6,1%
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>164</b>	<b>100,0%</b>	<b>160</b>	<b>100,0%</b>	<b>4</b>	<b>2,5%</b>
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mat.</b>	<b>34 211</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 260</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2 049</b>	<b>-5,7%</b>

### Struktura asortymentowa sprzedanych produktów w 2015 r.



W 2015 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 34 211 tys. zł i spadły o 5,7% w stosunku do poprzedniego roku.

W dwóch grupach asortymentowych odnotowano wzrost sprzedaży, natomiast pięć grup asortymentowych wykazuje spadek sprzedaży.

#### Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (spadek o 9,1%)

Wyroby automatyki przemysłowej to zawory regulacyjne, siłowniki pneumatyczne, schładzacz 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 2015 udział w przychodach ze sprzedaży tej grupy asortymentowej stanowił 67,5% i był mniejszy w porównaniu z rokiem poprzednim. W 2015 roku Spółka odnotowała w ujęciu wartościowym spadek sprzedaży w tej grupie asortymentowej. Głównymi powodami zmniejszenia wartości sprzedaży były: mniejsza liczba realizowanych w 2015 roku większych projektów oraz duże bariery wejścia z dostawami do inwestycji już realizowanych.

#### **Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej (spadek o 0,5%)**

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 lub 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. Pomimo niekorzystnej sytuacji politycznej udało się utrzymać podobny poziom sprzedaży jak w roku poprzednim. Udział wyrobów z zakresu automatyki ciepłowniczej w strukturze sprzedaży Spółki zwiększył się z 8,7% do 9,2% w roku 2015.

#### **Urządzenia centralnego smarowania (spadek o 13,4%)**

W tej grupie wyrobów Spółka oferuje pompy ręczne jak również napędzane silnikiem elektrycznym, pompy załadunkowe i dozujące. Dodatkowo w ofercie znajdują się dozowniki i rozdzielacze. Wszystkie urządzenia stanowią podstawę do budowy całego układu centralnego smarowania węzłów trących w maszynach i urządzeniach przemysłowych. Głównymi odbiorcami tych urządzeń są cementownie, huty, kopalnie i cukrownie. W 2015 roku w grupie tej zanotowano spadek sprzedaży o 13,4%, a udział w strukturze asortymentowej sprzedaży był na poziomie 3,7%.

#### **Hydraulika sterownicza (spadek o 6,3%)**

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 2015 roku odnotowano spadek sprzedaży tych wyrobów o 6,3%, a ich udział w strukturze asortymentowej sprzedaży był podobny jak w roku poprzednim.

#### **Aparatura Laboratoryjna (spadek o 2%)**

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 2015 roku odnotowano spadek sprzedaży tych wyrobów o 2%. Udział w strukturze asortymentowej sprzedaży był na poziomie 2,7%. Celem zwiększenia sprzedaży w tej grupie zaplanowano w roku 2016 wprowadzenie zmodernizowanej wersji destylatorów DE10 i DE20 oferujących szereg dodatkowych funkcji.

#### **Odlewy (wzrost o 12,4%)**

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 2015 roku nastąpił wzrost sprzedaży odlewów, wartościowo o 482 tys. zł (12,4% r/r). Jednocześnie udział sprzedaży odlewów w przychodach ze sprzedaży Spółki wzrósł z 10,8% w 2014 do 12,9% w 2015 roku.



## Kierunki sprzedaży

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

Wyszczególnienie	Rok 2015	Struktura [%]	Rok 2014	Struktura [%]	Zmiana 2015/2014	
					wartość	%
<b>Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:</b>	<b>34 047</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2 053</b>	<b>-5,7%</b>
Kraj	20 527	60,3%	23 496	65,1%	-2 969	-12,6%
Eksport, w tym:	13 520	39,7%	12 604	34,9%	916	7,3%
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	12 639	37,1%	11 611	32,2%	1 028	8,9%
- eksport pozaunijny	881	2,6%	993	2,8%	112	-11,3%

Tabela powyżej przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki z podziałem na sprzedaż krajową i eksportową. W roku 2015 nastąpił wzrost sprzedaży eksportowej (o 7,3%) i jednocześnie spadek sprzedaży krajowej (o 12,6%).

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

W latach 2014-2015 podjęto szereg działań w celu rozbudowy bazy dostawców i dalszej dywersyfikacji dostaw. W 2016 r. będzie kontynuowane badanie rynku dla poszczególnych grup asortymentowych, poszukiwanie nowych dostawców oraz negocjacje warunków współpracy z obecnymi kontrahentami.

Największy udział w dostawach miały:

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

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

#### 4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

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

- **Rosnąca konkurencja cenowa na rynku**

Od wielu miesięcy wyraźnie widoczny jest na rynku wzrost konkurencji cenowej i zwiększanie wymagań stawianych przez odbiorców w zakresie warunków dostaw, zabezpieczeń należytego wykonania zamówień, okresów gwarancji, czasu reakcji serwisu, itp. Po stronie dostawcy stanowi to dodatkowe koszty związane np. z koniecznością utrzymywania magazynu części zamiennych, co ostatecznie obniża rentowność działalności.

- **Zakres oferty produktowej**

Rosnąca presja odbiorców na zwiększanie zakresu dostaw stawia w uprzywilejowanej pozycji firmy o szerokiej ofercie produktowej. Sytuacja taka wymusza stosowanie dodatkowych rabatów i często wręcz uniemożliwia zdobycie zamówienia na dostawę armatury regulacyjnej w zakresie oferowanym przez Spółkę.

- **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 w danej branży często występuje odkładanie w czasie większych inwestycji, co może skutkować okresowym spadkiem sprzedaży wyrobów 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.

- **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	28	-12	-	296	3 020	-	-
2.	Zwiększenia	<b>1</b>	<b>75</b>	-	<b>403</b>	<b>480</b>	-	-
	- wycena	1	75	-	-	-	-	-
	- utworzenie	-	-	-	403	480	-	-
3.	Zmniejszenia:	<b>3</b>	-	-	<b>144</b>	-	-	-
	- zapłata, rozwiąz.	-	-	-	144	-	-	-
	- wycena	3	-	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	26	63	-	555	3 500	-	-

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 4 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 31.12.2015 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 31.12.2015 r.
24.08.2015	29.01.2016	EUR	PLN	50 000	4,2649	-64
24.08.2015	25.02.2016	EUR	PLN	50 000	4,2702	-49
21.10.2015	29.02.2016	EUR	PLN	50 000	4,2919	998
21.10.2015	29.01.2016	EUR	PLN	50 000	4,2900	1 189
21.10.2015	31.03.2016	EUR	PLN	50 000	4,2942	789
21.10.2015	31.03.2016	EUR	PLN	50 000	4,3025	1 203
28.10.2015	29.04.2016	EUR	PLN	50 000	4,3160	1 597
28.10.2015	31.05.2016	EUR	PLN	50 000	4,3210	1 546
28.10.2015	30.06.2016	EUR	PLN	50 000	4,3260	1 514
03.12.2015	29.01.2016	EUR	PLN	100 000	4,3090	4 266
03.12.2015	29.02.2016	EUR	PLN	100 000	4,3140	4 153
03.12.2015	31.03.2016	EUR	PLN	100 000	4,2960	1 679
03.12.2015	29.04.2016	EUR	PLN	100 000	4,3000	1 504
03.12.2015	31.05.2016	EUR	PLN	100 000	4,3044	1 334

Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta sprzedaży	Waluta kupna	Kwota sprzedana	Kurs rozliczeniowy	Wycena transakcji w PLN na dzień 31.12.2015 r.
03.12.2015	30.06.2016	EUR	PLN	100 000	4,3088	1 203
04.12.2015	29.07.2016	EUR	PLN	100 000	4,3450	4 180
04.12.2015	31.08.2016	EUR	PLN	100 000	4,3471	3 985
04.12.2015	30.09.2016	EUR	PLN	100 000	4,3518	3 898
04.12.2015	21.10.2016	EUR	PLN	100 000	4,3535	3 599
04.12.2015	18.11.2016	EUR	PLN	100 000	4,3581	3 483
09.12.2015	22.07.2016	EUR	PLN	50 000	4,3700	3 469
09.12.2015	22.08.2016	EUR	PLN	50 000	4,3729	3 237
09.12.2015	20.09.2016	EUR	PLN	50 000	4,3780	3 242
09.12.2015	21.10.2016	EUR	PLN	50 000	4,3870	3 499
09.12.2015	18.11.2016	EUR	PLN	50 000	4,3905	3 388
11.12.2015	22.04.2016	EUR	PLN	50 000	4,3644	4 024
<b>Suma</b>						<b>62 866</b>

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

**Pozostałe zobowiązania finansowe (leasingowe)** – w ramach leasingu finansowego na dzień 31.12.2015 r. Spółka posiadała 3 umowy leasingowe dotyczące nabycia samochodów oraz umowy dotyczące nabycia tokarki sterowanej numerycznie oraz strzelarki do rdzeni.

W styczniu i lutym 2016 roku Spółka podpisała dwie umowy leasingowe na zakup centrum obróbczego oraz samochodu dostawczego. Ostateczna spłata zobowiązań nastąpi w styczniu 2020 r.

**Należności własne** – Na początku roku 2015 Spółka posiadała lokaty bankowe na kwotę 3 020 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2015 r. wartość lokat bankowych wynosiła 3 500 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 całkowitej wartości 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 31.12.2015 r. Spółka posiadała instrumenty pochodne – kontrakty terminowe typu „forward”, których wycena wg wartości godziwej zawarta jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w krótkoterminowych aktywach finansowych w kwocie 63 tys. zł.

### 5.6 Informacja dotycząca odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości składników aktywów

Odpisy aktualizujące dotyczące aktywów zostały opisane w **Rocznym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.** w rozdziale: Inne informacje objaśniające w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w notach 20 i 21.

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

W 2015 r. Spółka nie osiągnęła przychodów z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat bankowych wyniosły 63 tys. zł.

### 5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań kredytowych i leasingowych) wyniosły w 2015 r. 12 tys. zł.

### 5.9 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka jest narażona na następujące istotne ryzyka:

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

W celu zminimalizowania ryzyka cenowego Spółka stosuje zasadę dywersyfikacji dostaw, realizacji dostaw od kwalifikowanych dostawców, a także negocjacji cen na dłuższe okresy.

W związku z relatywnie wysokim poziomem eksportu Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. W celu ograniczenia tego ryzyka, w kontraktach zawartych z kontrahentami zagranicznymi przewidziana jest możliwość zmiany cen sprzedawanych wyrobów w przypadku istotnych zmian kursów.

### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe (w tys. zł)

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.			Za okres 01.01.2014 r. - 31.12.2014 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	13 539	+677	-677	12 617	+631	-631

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2015 r. wzrost o 677 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 31.12.2015 r.			Stan na dzień 31.12.2014 r.		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych	
		+ 0,2%	- 0,2%		+ 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 874	+11,7	-11,7	8 622	+17,2	-17,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	555	+1,1	-1,1	296	+0,6	-0,6
<b>Razem</b>	<b>6 429</b>	<b>+12,8</b>	<b>-12,8</b>	<b>8 918</b>	<b>+17,8</b>	<b>-17,8</b>

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 6 429 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 r. zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 12,8 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**

Spółka na dzień 31.12.2015 r. posiadała zawarte transakcje typu forward opisane w punkcie 5.2 Instrumenty pochodne, których wycena na koniec 2015 r. wyniosła 63 tys. zł. Ze zrealizowanych transakcji w 2015 r. Spółka odnotowała zyski w wysokości 338 tys. zł.

## RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 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](http://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. Spółka rozważa wprowadzenie takiej praktyki w okresie późniejszym.*

*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 ryzyka analizowane są przez komórki odpowiedzialne za działanie, w którym może pojawić się ryzyko. Działania mające za zadania monitoring i zarządzanie ryzykiem, a w konsekwencji ograniczenie wpływu niepewności na realizację zadań Spółki, określone są w zakresach działań poszczególnych służb oraz w instrukcjach i wewnętrznych zarządzeniach Spółki.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Zbigniew Jakubas z podmiotami zależnymi	640 978	45,28	640 978	45,28
FIP 11 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	187 838	13,27	187 838	13,27

#### **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](http://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](http://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](http://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 Koziańska – 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](http://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,
- „Emet – Impex” 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 9 marca 2015 r. Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy o udzielenie kredytu 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. aneks nr 1 z 09.03.2015 r.	500 tys. zł	Zmienna stopa procentowa równa zmiennej stopie WIBOR - 1M powiększonej o 1 punkt procentowy	08.03.2016 r.	Zastaw rejestrowy do sumy 1 300 tys. zł na zbiorze rzeczy ruchomych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej

W marcu 2016 r. podjęto decyzję o nieprzedłużaniu umowy na kolejny rok.

#### 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 26 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 10,9 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2015 r. do 03.09.2016 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 13,9 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2015 r. do 07.12.2016 r.,
- AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. - ubezpieczenie mienia w transporcie „cargo”, suma ubezpieczenia 750 tys. zł, składka ubezpieczenia 3 tys. zł, okres ubezpieczenia od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
- Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. - ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków, suma ubezpieczenia 10 tys. zł, składka ubezpieczenia 350 zł, okres ubezpieczenia od 02.07.2015 r. do 01.07.2016 r.,
- Ubezpieczenia komunikacyjne.

## 2. Personel i świadczenia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2014–2015 utrzymywało się na podobnym poziomie i wynosiło 219 etatów w 2014 r. oraz 218 etatów w 2015 r.

Pod względem wykształcenia najliczniejszą grupę stanowią osoby z wykształceniem zawodowym (37%) i średnim (32%); 25% pracowników posiada wykształcenie wyższe; niski był udział pracowników z wykształceniem podstawowym - 6%.

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	12	24	48	68	66	218
Udział %	6%	11%	22%	31%	30%	100%

Ze względu na staż pracy w strukturze zatrudnienia dominują pracownicy ze stażem powyżej 20 lat; pracownicy ze stażem do 5 lat pracy stanowią 13% ogółu zatrudnionych.

W 2015 r. fluktuacja wyniosła 21%, Spółka rozwiązała lub nie przedłużyła umów o pracę z 21 osobami, a przyjęła do pracy 24 osób.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2015 r. plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością oraz szkolenia zawodowe. Spółka wydatkowała 70 tys. zł na kształcenie pracowników w firmach zewnętrznych. Pracownicy brali również udział w szkoleniach wewnętrznych. W 2015 r. przeszkolono łącznie 208 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 zapewniają wybrane Zakłady Opieki Zdrowotnej świadczące usługi z zakresu Medycyny Pracy, z którymi Spółka ma podpisane umowy.

W Spółce działają dwa związki zawodowe:

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

W 2015 r. w Spółce nie wystąpiły spory zbiorowe.

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

Na 2015 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 3 317 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

- 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 676 tys. zł.

W 2015 r. poniesiono nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2 127 tys. zł, które obejmowały:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 1 505 tys. zł,  
w tym:
  - nabycie stacji prób do badań zaworów (zamówionej w 2014 r.) 1 056 tys. zł,
  - nabycie w ramach leasingu strzelarki do rdzeni 308 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 107 tys. zł,
- pozostałe nakłady 515 tys. zł.

W 2015 r. złożono zamówienie i dokonano przedpłaty w wysokości 177 tys. euro, tj. ok. 751 tys. zł, na dostawę centrum obróbczego z terminem realizacji w I kwartale 2016 r.

**Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2016 r.** w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 2 567 tys. zł i obejmuje:

- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych 1 507 tys. zł,  
w tym:
  - nabycie w ramach leasingu tokarki pięcioosiowej 1 480 tys. zł,
- zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych 431 tys. zł,  
w tym:
  - nabycie w ramach leasingu znakowarki laserowej 120 tys. zł,
- modernizację budynków i budowli 80 tys. zł,
- pozostałe nakłady 549 tys. zł.

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

Ponadto w 2016 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne, programy użytkowe (przede wszystkim do projektowania i zarządzania produkcją). Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 263 tys. zł.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych w 2016 r. planowane jest ze środków własnych oraz w ramach leasingu.

#### **Inwestycje kapitałowe**

Zarząd Spółki 8 maja 2015 r. złożył odpowiedź na zaproszenie Ministra Skarbu Państwa do negocjacji w sprawie nabycia pakietu 85% udziałów Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. W przypadku dokonania transakcji Zakłady Automatyki „POLNA” S.A. uzyskają status jednostki dominującej. Wartość transakcji przekroczy 10% kapitałów własnych "POLNA" S.A. (Raport bieżący nr 8 z 8.05.2015 r.).

W dniu 2 czerwca 2015 r. Zarząd Spółki otrzymał informację z Departamentu Przekształceń Własnościowych i Prywatyzacji o dopuszczeniu do dalszego etapu prywatyzacji Instytutu Automatyki

Systemów Energetycznych Sp. z o.o., tj. przeprowadzenia ograniczonego badania spółki i złożenia oferty wiążącej (Raport bieżący nr 17 z 2.06.2015 r.).

W dniu 24 lipca 2015 r. Zarząd Spółki złożył w Ministerstwie Skarbu Państwa ofertę wiążącą w sprawie nabycia 85% udziałów Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o. we Wrocławiu (Raport bieżący nr 19 z 24.07.2015 r.).

W dniu 24 września 2015 r. Zarząd Spółki otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa informację, iż Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o udzieleniu Zakładom Automatyki „POLNA” S.A. wyłączności negocjacyjnej na okres 4 tygodni od dnia powiadomienia (Raport bieżący nr 20 z dnia 24.09.2015 r.).

W kolejnych miesiącach Zarząd Spółki otrzymał 3-krotnie informację z Ministerstwa Skarbu Państwa o tym, iż Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o przedłużeniu wyłączności negocjacyjnej udzielonej Spółce (Raporty bieżące nr 22 z dnia 20.10.2015 r., nr 23 z dnia 27.11.2015 r. oraz nr 24 z dnia 30.12.2015 r.). Według raportu bieżącego nr 24 z dnia 30.12.2015 r. wyłączność negocjacyjna udzielona Spółce została przedłużona do dnia 29.02.2016 r.

Zgodnie z raportem nr 3 z 01.03.2016 r. upłynął termin wyłączności negocjacyjnej udzielonej Spółce przez Ministerstwo Skarbu Państwa.

W dniu 11 marca 2016 r. Zarząd Spółki otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa informację, iż Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o odstąpieniu od negocjacji w sprawie nabycia udziałów Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych Sp. z o.o. we Wrocławiu i zakończeniu procesu jej prywatyzacji bez rozstrzygnięcia (Raport bieżący nr 4 z dnia 11.03.2016 r.).

#### 4. Badania i rozwój, nowe produkty

W 2015 r. doskonalenie i rozwój produktów realizowano poprzez:

- uruchomienie i wdrożenie w procesie montażu i odbioru końcowego zaworów stacji prób – nowa stacja prób zwiększa zakres średnic i ciśnień badanych zaworów do DN600 PN1000, pozwala na testowanie zaworu razem z siłownikiem i ustawnikiem, a wyniki prób przedstawiane są w cyklu automatycznym,
- opracowanie konstrukcji i wykonanie obliczeń dla zaworów Z, Z1A, Z1B w średnicy DN125,
- zmodyfikowanie konstrukcji zaworów Z1A – C – wprowadzono wykonanie elementów wewnętrznych z pełnego staliu,
- zmodyfikowanie konstrukcji zaworów z dławieniem wielosieczkowym Z1B – M z wielostopniowym dławieniem czynnym w wielootworowych tulejach dławiących z labiryntowym torem przepływu,
- opracowanie konstrukcji zaworów na mikroprzepływy Z1A – C3 z wielostopniowym dławieniem czynnym realizowanym przez dwie linie śrubowe o przeciwnych kierunkach zwojów,
- opracowanie konstrukcji zaworów Z1A DN400 PN10 – 110 – wykonano rysunki i obliczenia elementów ciśnieniowych,
- rozszerzenie certyfikatu PED o możliwość wykonywania wyrobów ciśnieniowych wg norm zharmonizowanych,
- zmodernizowanie destylatorów wody – wprowadzono do sprzedaży wersję „Plus” modeli DE10 i DE20,
- opracowanie nowej konstrukcji zaworu BR33 DN450 PN50. Główne zalety tej konstrukcji to:
  - wykonanie korpusu z pierścienia kuto-walcowanego w celu zapewnienia jednorodnej struktury materiału, wyeliminowanie połączeń spawanych,
  - zastosowanie połączeń wielowypustowych pomiędzy wałem a grzybem oraz łącznikiem, co daje możliwość przeniesienia większych obciążeń,
  - monolityczna budowa grzyba i mostka, która eliminuje połączenia skręcane oraz pozwala na przeniesienie większych obciążeń pochodzących od czynnika,
  - zapewnienie powtarzalności zamknięcia.

W roku 2016 są planowane następujące działania z zakresu B+R:

- wdrożenie do produkcji zaworów BR33 DN450, rozszerzenie zakresu certyfikatu PED,
- wykonanie prototypu zaworu Z1A DN400,

- prace badawcze dotyczące powłok azotowanych i azotonasiarczanych, realizowane przy współpracy z Politechniką Łódzką,
- rozwój technik projektowych przy użyciu nowych funkcjonalności (SOLIDWORKS Motion Analysis, SOLIDWORKS Simulation Professional),
- uzyskanie certyfikatu API Spec 6D oraz API Standard 599,
- stopniowe wprowadzanie do oferty produktowej zaworów w wykonaniach z materiałów typu: Hastelloy, Monel i Duplex, przeznaczonych dla przemysłu chemicznego i petrochemicznego.

## 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 2015 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 wskazuje, iż:

- Pan Zbigniew Jakubas bezpośrednio lub pośrednio może wywierać znaczący wpływ na Spółkę,
- W 2015 r. Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotem powiązaniem poprzez osobę Wiesława Piwowara, który jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej „POLNA” S.A. i pełnił ( do dnia 31.05.2015 r.) funkcję członka zarządu NEWAG S.A. Transakcje dotyczyły usług z zakresu obróbki skrawaniem – ich wartość wyniosła 67 tys. zł.,
- Z podmiotami, które można by uznać za powiązane poprzez osobę Pana Zbigniewa Jakubasa Emitent nie zawierał żadnych transakcji.

### 6.3 Zawarcie przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną istotnych transakcji z podmiotami powiązanimi 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 9 marca 2015 r. Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy 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 2015 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W ramach podpisanej przez Spółkę z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowy ramowej o linię rewolwingową na udzielanie gwarancji bankowych, w 2015 r. Bank udzielił Spółce gwarancji należytego wykonania umowy na kwotę 19 tys. zł ważnej do 26.02.2018 r.

W umowie podpisanej 13 maja 2014 r. Bank zobowiązuje się do udzielania gwarancji bankowych do wysokości 400 tys. zł w okresie od 13.05.2014 r. do 09.03.2015 r. W dniu 9 marca 2015 r. Spółka podpisała z Bankiem aneks do tej umowy na udzielanie gwarancji w okresie od 09.03.2015 r. do 08.03.2016 r.

Spółka w 2015 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 i nie posiadała wpływów z tego tytułu.

#### **6.8 Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a wynikami prognozowanymi na 2015 r.**

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r.

#### **6.9 Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2015 r.**

Pod koniec 2014 r. przeprowadzono weryfikację kosztów w zakresie podatków lokalnych. W 2015 r. znacząco zostały obniżone podatki dotyczące nieruchomości. Koszty z tego tytułu zmniejszyły się o ok. 598 tys. zł r/r.

#### **6.10 Perspektywy rozwoju działalności spółki w najbliższym roku obrotowym**

Spółka zakłada umocnienie w 2016 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,
- przesunięcie możliwie największej liczby operacji obróbki na maszyny CNC (już posiadane i nowe),
- optymalizacja operacji montażu i odbioru końcowego armatury regulacyjnej,
- 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 2015 roku (zawory na mikroprzepływy, udoskonalone zawory wielkościeżkowe, zawory typu Z33 z korpusami z materiałów kutyh),
- wejście na nowe rynki zbytu (kraje Zatoki Perskiej, m.in. Iran),
- utworzenie nowych kanałów dystrybucji na istniejących rynkach zbytu (m.in. Niemcy),
- intensyfikacja sprzedaży bezpośredniej na rynku krajowym (poprzez mobilnych doradców technicznych),
- oferowanie usług serwisowych i oryginalnych części zamiennych/zestawów naprawczych samodzielnie lub poprzez wyspecjalizowane firmy branżowe.

### 6.11 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

Nie wystąpiły.

### 6.12 Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

Z Członkami Zarządu Spółki zawarte zostały umowy o pracę, w myśl których Członkom Zarządu w przypadku niepowołania na kolejną kadencję lub odwołania w trakcie kadencji przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każde przepracowane w Spółce pełne sześć miesięcy, z tym że nie może przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia.

Odprawa pieniężna stanowi iloczyn miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego oraz krotność sześciomiesięcznych okresów zatrudnienia w Spółce. Prawo do odprawy przysługuje po przepracowaniu sześciu miesięcy.

Prawo do odprawy nie przysługuje:

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

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

Wynagrodzenia osób zarządzających przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2015 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w 2015 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2015 r.	Premia roczna wypłacona za 2014 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2015 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2015 r.
Piszcz Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	258 000	147 684	28 800	<b>434 484</b>	121 196	131 750
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcyjno- Technicznych	180 000	98 456	4 800	<b>283 256</b>	97 804	131 750
<b>Razem</b>		<b>438 000</b>	<b>246 140</b>	<b>33 600</b>	<b>717 740</b>	<b>219 000</b>	<b>263 500</b>



**Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2014 r., w zł**

Zarząd	Funkcja pełniona w 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	<b>406 375</b>	121 196	147 500
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkcyjno- Technicznych	180 000	62 188	-	<b>242 188</b>	97 804	147 500
<b>Razem</b>		<b>438 000</b>	<b>186 563</b>	<b>24 000</b>	<b>648 563</b>	<b>219 000</b>	<b>295 000</b>

Wynagrodzenia osób nadzorujących przedstawiają poniższe tabele.

**Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2015 r., w zł**

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w 2015 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Kozińska Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej	27 300
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej	25 200
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29 400
Świetlicki vel Węgorek Adam	Członek Rady Nadzorczej	25 200
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27 300
<b>Razem</b>		<b>134 400</b>

**Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2014 r., w zł**

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

#### 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 2015 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 16 kwietnia 2015 r. wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2015 r. Została nim Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., Katowice, ul. Konduktorska 33, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 1695 oraz zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000109170.

W dniu 23 kwietnia 2015 r. z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowę na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2015 r. oraz zawarto umowę na badanie sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 31.12.2015 r. Łączna wysokość wynagrodzenia netto wynikającego z obu umów wynosi 17 000 zł, w tym z tytułu badania rocznego – 11 000 zł, z tytułu przeglądu śródrocznego – 6 000 zł.

W 2014 r. badanie sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny były przeprowadzone 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 2015 oraz 2014 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, 18 marca 2016 r.