

ZAKŁADY AUTOMATYKI „POLNA” Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 r.

Przemyśl, marzec 2017 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	6
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	16
5. Informacje o instrumentach finansowych	16
RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016 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	25
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.....	26
5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	26
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	26
7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	26
8. Opis zasad dotyczących powołania i odwołania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	26
9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	26
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	26
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	27
POZOSTAŁE INFORMACJE	28
1. Znaczące umowy dla działalności spółki	28
2. Personel i świadczenia	29
3. Inwestycje, zamierzenia inwestycyjne, ocena możliwości realizacji inwestycji kapitałowych	30

4. Badania i rozwój, nowe produkty.....	31
5. Ochrona środowiska	31
6. Inne informacje	31

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	28
Tabela 14. Wynagrodzenie Zarządu w 2016 r., w zł	34
Tabela 15. Wynagrodzenie Zarządu w 2015 r., w zł	34
Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2016 r., w zł	34
Tabela 17. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2015 r., w zł	34

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

W skład Zarządu Spółki do dnia 03 czerwca 2016 r. wchodziły następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 03 czerwca 2016 r. powołała Zarząd nowej kadencji w składzie:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny.

W skład Rady Nadzorczej Spółki do 04 lipca 2016 r. wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 4 lipca 2016 r. wpłynęła do Spółki informacja od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piwowara o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej (zgodnie z raportem bieżącym nr 12/2016 z 04.07.2016 r.).

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Władysław Wojtowicz - Wiceprzewodniczący,
- Katarzyna Kozińska - Sekretarz,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Członek,
- Elżbieta Opawska - Członek.

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 2016 r. kapitały własne Spółki osiągnęły wartość 28 285 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%
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 2016 rok**.

1.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. po stronie aktywów i pasywów zamknęło się kwotą 39 645 tys. zł. Aktywa netto (wartość księgowa) Spółki wyniosły 28 285 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję daje 19,98 zł.

Aktywa

• Aktywa trwałe

Aktywa trwałe na koniec 2016 r. wynosiły 22 949 tys. zł i stanowiły 57,9% w aktywach Spółki. W 2016 r. wartość aktywów trwałych ogółem zwiększyła się o 1,8% w stosunku do końca roku poprzedniego. O wartości aktywów trwałych decydują rzeczowe aktywa trwałe (udział 94,43%). Zmiany w zakresie wielkości i struktury poszczególnych składników aktywów trwałych ilustrują poniższe tabele.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa trwałe ogółem, w tym:	22 949	100,00%	22 538	100,00%	1,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	21 671	94,43%	21 705	96,30%	-0,2%
Pozostałe wartości niematerialne	220	0,96%	7	0,03%	3 042,9%
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochod.	1 058	4,61%	826	3,67%	28,1%

Majątek Spółki to przede wszystkim budynki i budowle (45,9%) oraz maszyny i urządzenia (39,9%). Największy spadek rzeczowych aktywów trwałych dotyczył budynków i budowli (o 1 832 tys. zł) i był spowodowany umorzeniami oraz rozbiórką budynków, które przeznaczono do likwidacji. Największy wzrost dotyczył natomiast urządzeń technicznych i maszyn (o 1 678 tys. zł) i związany był z zakupami nowych środków trwałych, m.in. centrum obróbczego.

Widoczny jest także wzrost w pozostałych wartościach niematerialnych związany z zakupem m.in. oprogramowania do projektowania produktu oraz programowania obrabiarek.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem, w tym:	21 671	100,0%	21 705	100,0%	-0,2%
-grunty (prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 619	7,5%	1 619	7,5%	-
-budynki i budowle	9 946	45,9%	11 778	54,2%	-15,6%
-urządzenia techniczne i maszyny	8 660	39,9%	6 983	32,2%	24,0%
-środki transportu	386	1,8%	372	1,7%	3,8%
-pozostałe środki trwałe	1 060	4,9%	953	4,4%	11,2%

• Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2016 r. wartość 16 696 tys. zł i stanowiły 42,1% wartości aktywów Spółki.

W 2016 r. nastąpił spadek wartości aktywów obrotowych o 1,4% w stosunku do końca 2015 r. W szczególności wystąpiły spadki wartości:

- zapasów (o 1 214 tys. zł), co związane było m.in. z polityką zakupową, a także stopniowym wykorzystywaniem zapasów zalegających,
- pozostałych należności (o 925 tys. zł), w związku z oddaniem do eksploatacji m.in. centrum obróbczego; w roku poprzednim w tej pozycji widniała zaliczka na zakup powyższego środka trwałego.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Aktywa obrotowe ogółem, w tym:	16 696	100,0%	16 939	100,0%	-1,4%
Zapasy, w tym:	3 672	22,0%	4 886	28,8%	-24,8%
- materiały	1 609	9,6%	2 439	14,4%	-34,0%
- produkcja w toku	1 423	8,5%	1 804	10,6%	-21,1%
- produkty gotowe	640	3,9%	643	3,8%	-0,5%
- towary	-	-	-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 570	33,4%	6 022	35,6%	-7,5%
- z tytułu dostaw i usług	5 425	32,5%	4 952	29,2%	9,6%
- pozostałe należności	145	0,9%	1 070	6,4%	-86,4%
Należności z tytułu pod. dochodowego	158	0,9%	-	-	100,0%
Aktywa finansowe	58	0,3%	89	0,5%	-34,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 112	42,6%	5 874	34,7%	21,1%
Rozliczenia międzyokresowe	126	0,8%	68	0,4%	85,3%

Pasywa

• Kapitały własne

Na koniec 2016 r. kapitały własne stanowiły 71,3% pasywów ogółem i wyniosły 28 285 tys. zł. Na zmniejszenie kapitałów własnych o 6% w stosunku do 2015 r. wpływ miał odnotowany niższy zysk netto. Zmiany wielkości i struktury kapitałów przedstawiono w poniższej tabeli.

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

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Kapitał własny ogółem, w tym:	28 285	100,0%	30 100	100,0%	-6,0%
Kapitał podstawowy	5 379	19,0%	5 379	17,9%	-
Kapitał z aktualizacji wyceny	40	0,1%	-51	-0,2%	178,4%
Pozostałe kapitały	21 940	77,6%	21 259	70,6%	3,2%
Zyski zatrzymane	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	926	3,3%	3 513	11,7%	-73,6%

• Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 5 293 tys. zł i stanowiły 13,4% w pasywach ogółem. W roku 2016 nastąpił wzrost (o 32,9%) zobowiązań długoterminowych w stosunku do końca 2015 r. i dotyczył głównie wzrostu wartości zobowiązań z tytułu leasingu (o 1 276 tys. zł), w związku z podpisaniem przez Spółkę w 2016 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	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania długoterminowe ogółem, w tym:	5 293	100,0%	3 983	100,0%	32,9%
Zobow. z tyt. odroc. podatku dochod.	2 322	43,9%	2 176	54,6%	6,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 642	31,0%	366	9,2%	348,6%
Zobow. z tyt. świadczeń pracowniczych	918	17,3%	999	25,1%	-8,1%
Rozliczenia międzyokresowe	411	7,8%	442	11,1%	-7,0%

Zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 6 067 tys. zł i stanowiły 15,3% w pasywach ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 12,5% w stosunku do 2015 r.

Znaczące wzrosty wartości dotyczyły:

- zobowiązań z tytułu leasingu (o 352 tys. zł) w związku z podpisaniem przez Spółkę w 2016 r. nowych umów leasingowych,
- innych zobowiązań (o 268 tys. zł) w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu podatków oraz ubezpieczeń społecznych,
- rozliczeń międzyokresowych (o 220 tys. zł) związanych ze wzrostem przychodów z tytułu zaliczek na dostawy,
- zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (o 106 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	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana %
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Zobowiązania krótkoterminowe ogółem, w tym:	6 067	100,0%	5 394	100,0%	12,5%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania, w tym:	4 240	69,9%	3 896	72,2%	8,8%
- z tytułu dostaw i usług	2 680	44,2%	2 604	48,2%	2,9%
- inne zobowiązania	1 560	25,7%	1 292	24,0%	20,7%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-	93	1,7%	-100%
Zobowiązania z tytułu leasingu	541	8,9%	189	3,5%	186,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	614	10,1%	508	9,4%	20,9%
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	416	6,9%	672	12,5%	-38,1%
Rozliczenia międzyokresowe	256	4,2%	36	0,7%	611,1%

1.2 Rachunek zysków i strat

• Przychody ze sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły w 2016 r. 36 744 tys. zł i zwiększyły się o 6,4% w stosunku do 2015 r.

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

Wyszczególnienie	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	Zmiana %
	- 31.12.2016 r.	- 31.12.2015 r.	
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	36 744	34 539	6,4%
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	36 593	34 047	7,5%
- przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	295	164	79,9%
- zmiana stanu produktów	-374	209	-278,9%
- koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	230	119	93,3%

Przychody ze sprzedaży produktów i usług wzrosły o 2 546 tys. zł. Wzrosła zarówno sprzedaż krajowa, jak i sprzedaż eksportowa (odpowiednio 1 020 tys. zł i 1 526 tys. zł).

• Pozostałe przychody

Pozostałe przychody w 2016 r. wyniosły 2 006 tys. zł i dotyczyły głównie innych przychodów. W grupie tej istotne znaczenie miały: korekty odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych w kwocie 1 594 tys. zł (środków trwałych – 1 374 tys. zł, zapasów – 204 tys. zł, należności – 16 tys. zł). Wysoka wartość korekty odpisów aktualizujących związana jest z likwidacją budynków dokonaną w 2016 r. Ponadto na pozostałe przychody złożyły się głównie: przychody ze sprzedaży odpadów i opakowań w kwocie 114 tys. zł oraz przychody z tytułu złomowania materiałów i produktów w kwocie 73 tys. zł, nadwyżki inwentaryzacyjne na wartość 62 tys. zł.

• Przychody finansowe

Przychody finansowe wyniosły w 2016 r. 276 tys. zł. Na ich wartość złożyły się głównie dodatnie różnice kursowe w kwocie 175 tys. zł, a także odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz odsetki od należności, w łącznej wysokości 91 tys. zł.

• Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej poniesione w 2016 r. kształtowały się na poziomie 34 563 tys. zł i były wyższe w stosunku do 2015 r. o 13,9%. Na zwiększenie poziomu kosztów działalności operacyjnej miały wpływ:

- wyższe zużycie materiałów i energii (o 1 935 tys. zł), spowodowane m.in. bardziej materiałochłonnym profilem produkcji oraz zakupem specjalistycznych narzędzi do obróbki części,
- wyższe koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (o 965 tys. zł), wynikające m.in. z podwyżek wynagrodzeń zasadniczych, wprowadzenia nowych i rozszerzenia istniejących systemów motywacyjnych dla pracowników oraz wyższą wyceną rezerw aktuarialnych.
- wyższe koszty podatków i opłat (o 737 tys. zł), z związku ze zmianą przepisów dotyczących podatku od nieruchomości w częściach wspólnych.

Tabela 8. Koszty działalności operacyjnej, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 r.		01.01.2015 r.		Zmiana %
	- 31.12.2016 r.		- 31.12.2015 r.		
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %	
Koszty działalności operacyjnej ogółem, w tym:	34 563	100,0%	30 341	100,0%	13,9%
Amortyzacja	2 448	7,1%	2 254	7,4%	8,6%
Zużycie materiałów i energii	15 639	45,3%	13 704	45,1%	14,1%
Usługi obce	2 638	7,6%	2 506	8,3%	5,3%
Podatki i opłaty	894	2,6%	157	0,5%	469,4%
Wynagrodzenia	9 683	28,0%	8 916	29,4%	8,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 412	7,0%	2 214	7,3%	8,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	599	1,7%	450	1,5%	33,1%
Wartość sprzed. towarów i materiałów	250	0,7%	140	0,5%	78,6%

• Pozostałe koszty

W analizowanym okresie pozostałe koszty wyniosły 3 174 tys. zł. Decydujący wpływ na ich wartość miały: strata wynikająca z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 1 413 tys. zł, utworzenie odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych – 1 460 tys. zł, w tym m.in.: rzeczowych aktywów trwałych 1 374 tys. zł, zapasów – 55 tys. zł, należności oraz odsetek od należności – 31 tys. zł, a także koszty złomowania materiałów, produkcji w toku i produktów, eksponatów oraz materiałów po próbach technologicznych w kwocie 142 tys. zł, koszty związane ze sprzedażą odpadów 59 tys. zł oraz niedobory inwentaryzacyjne 57 tys. zł. Strata z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość związane jest z rozbiórką budynków w 2016 r.

• Koszty finansowe

Koszty finansowe w 2016 r. wyniosły 154 tys. zł. Koszty te obejmowały głównie: odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, odsetki od zobowiązań leasingowych w łącznej kwocie 65 tys. zł, oraz prowizje związane z obrotem papierów wartościowych w kwocie 73 tys. zł.

• Wyniki finansowe

Wyniki finansowe Spółki w poszczególnych obszarach działalności przedstawiają się następująco.

Tabela 9. Wyniki finansowe, w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 r.	01.01.2015 r.	Zmiana %
	- 31.12.2016 r.	- 31.12.2015 r.	
Zysk/strata ze sprzedaży	2 181	4 198	-48,0%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 013	4 145	-75,6%
Zysk/strata brutto	1 135	4 354	74,0%
Zysk/strata netto	926	3 513	-73,6%

W 2016 r. Spółka z działalności podstawowej osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 2 181 tys. zł, tj. o 48% niższy niż w 2015 r.

W pozostałej działalności za 2016 r. osiągnięto stratę na poziomie 1 168 tys. zł (przychody 2 006 tys. zł, koszty 3 174 tys. zł). W roku poprzednim Spółka odnotowano stratę na pozostałej działalności w wysokości 53 tys. zł.

Działalność finansowa w 2016 r. przyniosła Spółce zysk w wysokości 122 tys. zł (przychody 276 tys. zł, koszty 154 tys. zł). W roku poprzednim na działalności finansowej Spółka osiągnęła zysk w wysokości 209 tys. zł.

Na całej działalności za 2016 r. Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 926 tys. zł i był on niższy od zysku netto za rok 2015 (o 2 587 tys. zł).

1.3 Analiza wskaźnikowa

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

Tabela 10. Wskaźniki finansowe

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Rentowność sprzedaży			
zysk (strata) ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	5,9%	12,2%	11,2%
Rentowność EBIT			
zysk (strata) z działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2,8%	12,0%	12,5%
Rentowność EBITDA			
zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	9,4%	18,5%	18,3%

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
Rentowność netto ze sprzedaży zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	2,5%	10,2%	10,7%
Rentowność kapitałów własnych ROE zysk (strata) netto / kapitały własne	3,3%	11,7%	11,6%
Rentowność netto majątku ROA zysk (strata) netto / aktywa razem	2,3%	8,9%	9,3%
Wskaźnik płynności bieżącej aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,8	3,1	4,0
Wskaźnik płynności szybkiej aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,2	3,2
Cykl obrotu zapasami (w dniach) zapasy x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	39	59	46
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	54	52	58
Cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) zobowiązania z tytułu dostaw i usług. x ilość dni w okresie / koszty działalności operacyjnej	28	31	25
Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia zobowiązania ogółem / aktywa ogółem	28,7%	23,8%	19,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych zobowiązania ogółem / kapitały własne	40,2%	31,2%	24,6%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (złota reguła bilansowa) kapitały własne / aktywa trwałe	123,3%	133,6%	148,7%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym (złota reguła bankowa) kapitały własne + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	146,3%	151,2%	164,0%

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

Wszystkie wskaźniki rentowności były dodatnie, ale w 2016 r. zmniejszyły swoją wartość w stosunku do lat poprzednich.

Wskaźniki płynności obrazują zdolność Spółki do regulowania swoich zobowiązań środkami obrotowymi. Wskaźniki płynności, choć uległy zmniejszeniu w 2016 roku, nadal pozostają na bezpiecznych poziomach.

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 2016 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

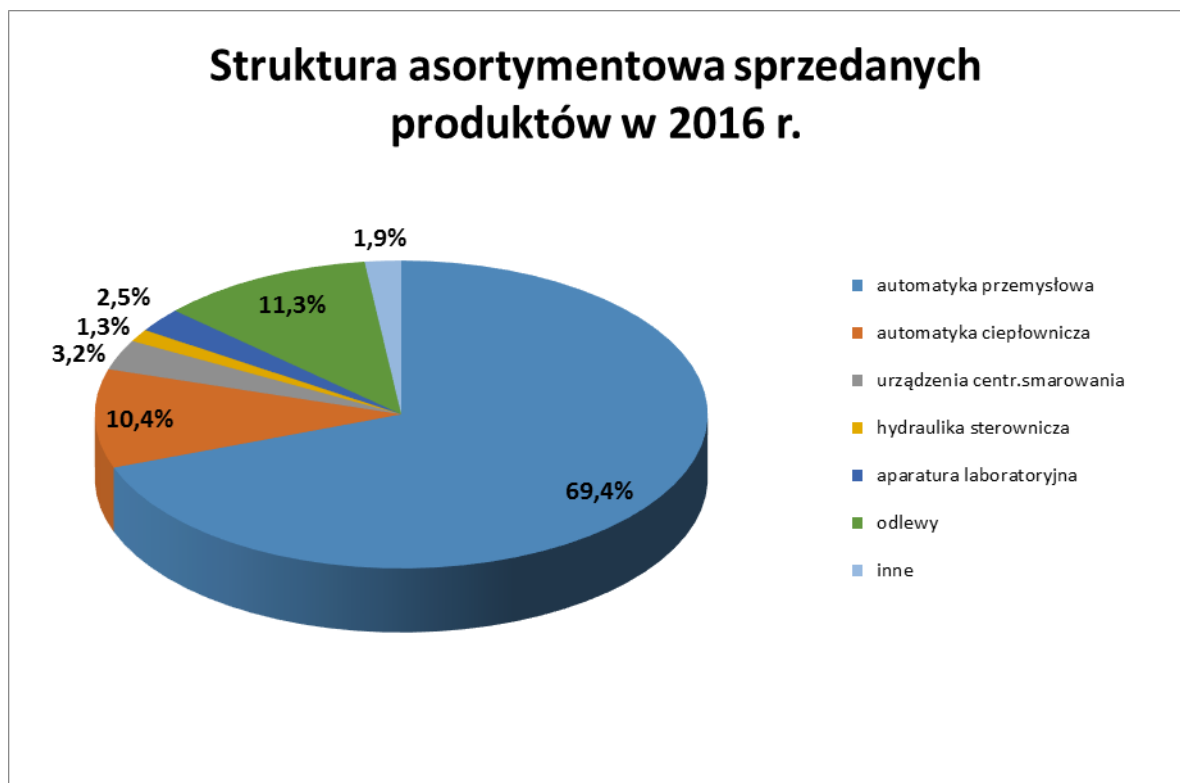
Charakterystyka podstawowych obszarów aktywności Spółki

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 schładzacz. 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 2016	Struktura [%]	Rok 2015	Struktura [%]	Zmiana 2016/2015	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	36 593	100,0%	34 047	100,0%	2 546	7,5%
automatyka przemysłowa	25 385	69,4%	22 981	67,5%	2 404	10,5%
automatyka ciepłownicza	3 794	10,4%	3 136	9,2%	658	21,0%
urządzenia centralnego smarow.	1 162	3,2%	1 249	3,7%	-87	-7,0%
hydraulika sterownicza	481	1,3%	599	1,7%	-118	-19,7%
aparatura laboratoryjna	929	2,5%	925	2,7%	4	0,4%
odlewy	4 140	11,3%	4 376	12,9%	-236	-5,4%
inne	702	1,9%	781	2,3%	-79	-10,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	295	100,0%	164	100,0%	131	79,9%
Razem przychody ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	36 888	100,0%	34 211	100,0%	2 677	7,8%



W 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 36 888 tys. zł i wzrosły o 7,8% w stosunku do poprzedniego roku.

Dwie grupy asortymentowe wykazały zdecydowany wzrost sprzedaży, jedna grupa jest na podobnym poziomie w stosunku do roku poprzedniego, natomiast w czterech grupach nastąpił spadek sprzedaży.

Wyroby z zakresu automatyki przemysłowej (wzrost o 10,5%)

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. Produkty te wytwarzane są pod indywidualne zamówienie klienta i projektowane do konkretnych warunków pracy na danej instalacji. W 2016 roku Spółka odnotowała

znaczny wzrost sprzedaży w tej grupie wyrobów o 10,5%. Wynik taki udało się uzyskać pomimo dość trudnej sytuacji w branży i ograniczonej liczby projektów inwestycyjnych. Do uzyskania takiego wyniku przyczyniła się dywersyfikacja dostaw do różnych branż, a także pozyskiwanie zamówień z rynków zagranicznych. W 2016 roku udział w przychodach ze sprzedaży tej grupy asortymentowej stanowił 69,4% i był większy w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wyroby z zakresu automatyki ciepłowniczej (wzrost o 21%)

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. Do istniejących dwóch kanałów dystrybucji na rynek rosyjski udało się pozyskać nowy kanał na rynek Kazachstanu. Pozyskanie dystrybutora w Kazachstanie oraz zrealizowanie dużego kontraktu dla cukrowni na Ukrainie przyczyniło się w istotny sposób do wzrostu eksportu pozaunijnego, aż o 135,5%. Udział wyrobów z zakresu automatyki ciepłowniczej w strukturze sprzedaży Spółki zwiększył się z 9,2% do 10,4% w roku 2016.

Urządzenia centralnego smarowania (spadek o 7,0%)

W tej grupie wyrobów Spółka oferuje pompy ręczne jak również napędzane silnikiem elektrycznym pompy załadownicze 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 2016 roku w grupie tej zanotowano spadek sprzedaży o 7%, a udział w strukturze asortymentowej sprzedaży był na poziomie 3,2%. Na 2017 rok planowane są działania mające na celu optymalizację produkowanych urządzeń pod kątem konstrukcyjnym oraz ich standaryzację. Działania te powinny przynieść efekty w postaci obniżenia kosztów produkcyjnych, co pozwoli na większą elastyczność cenową i zwiększy szanse pozyskania nowych zamówień.

Hydraulika sterownicza (spadek o 19,7%)

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 2016 roku odnotowano spadek sprzedaży tych wyrobów o 19,7%, a ich udział w strukturze asortymentowej sprzedaży spadł 1,7% do 1,3%.

Aparatura Laboratoryjna (wzrost o 0,4%)

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 2016 roku odnotowano nieznaczny wzrost sprzedaży tych wyrobów. Udział w strukturze asortymentowej sprzedaży był na poziomie 2,5%. W 2016 roku dokonano modernizacji dwóch typów destylatorów wprowadzając elektroniczne sterowanie i dodając szereg nowych funkcji.

Odlewy (spadek o 5,4%)

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 2016 roku nastąpił spadek sprzedaży odlewów o 5,4%. Jednocześnie udział sprzedaży odlewów w przychodach ze sprzedaży Spółki spadł z 12,9% w 2015 do 11,3% w 2016 roku.

Kierunki sprzedaży

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

Wyszczególnienie	Rok 2016	Struktura [%]	Rok 2015	Struktura [%]	Zmiana 2016/2015	
					wartość	%
Przychody ze sprzedaży produktów ogółem, w tym:	36 593	100,0%	34 047	100,0%	2 546	7,5%
Kraj	21 547	58,9%	20 527	60,3%	1 020	5,0%
Eksport, w tym:	15 046	41,1%	13 520	39,7%	1 526	11,3%
- wewnątrzwspólnotowa dostawa towarów	12 971	35,4%	12 639	37,1%	332	2,6%
- eksport pozaunijny	2 075	5,7%	881	2,6%	1 194	135,5%

Tabela powyżej przedstawia przychody ze sprzedaży Spółki z podziałem na sprzedaż krajową i eksportową. W roku 2016 nastąpił wzrost zarówno sprzedaży krajowej (o 5%), jak i sprzedaży eksportowej (o 11,3%). Największy wzrost widoczny jest w sprzedaży eksportowej pozaunijnej, i dotyczy sprzedaży do takich krajów jak Ukraina i Kazachstan.

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 2014/68/UE, która zastąpiła w połowie roku Dyrektywę 97/23/WE, jednak certyfikaty wydane w oparciu o nią zachowały ważność, 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 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 2014-2016 podjęto szereg działań w celu rozbudowy bazy dostawców i dalszej dywersyfikacji dostaw. W 2017 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 2-3 lat 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, a także odpowiedzialności odszkodowawczej. 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, modernizacyjnych i remontowych w branżach będących odbiorcami wyrobów Spółki podlega znacznym wahaniom okresowym, przy czym w roku 2016 widoczny był wyraźny spadek ilości takich projektów w kraju. 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, osprzętu, aparatury kontrolno-pomiarowej, a nawet systemu sterowania.

- **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	26	63	-	555	3 500	-	-
2.	Zwiększenia	-	-	-	2 887	100	-	-
	- wycena	-	-	-	-	-	-	-
	- utworzenie	-	-	-	2 887	100	-	-
3.	Zmniejszenia:	26	5	-	1 257	-	-	-
	- zapłata, rozwiąz.	26	-	-	1 257	-	-	-
	- wycena	-	5	-	-	-	-	-
4.	Stan na koniec okresu	-	58	-	2 183	3 600	-	-

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 posiadała 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 31.12.2016 r. akcje zostały sprzedane oraz dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego.

Instrumenty pochodne – na dzień 31.12.2016 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 31.12.2016 r.
14.11.2016	30.01.2017	EUR	PLN	100 000	4,4111	-2 222
14.11.2016	28.02.2017	EUR	PLN	100 000	4,4163	-2 623
14.11.2016	30.03.2017	EUR	PLN	100 000	4,4210	-3 078
14.11.2016	27.04.2017	EUR	PLN	100 000	4,4305	-2 819
14.11.2016	30.05.2017	EUR	PLN	100 000	4,4362	-3 082
16.11.2016	27.01.2017	EUR	PLN	100 000	4,4503	1 716
16.11.2016	24.02.2017	EUR	PLN	100 000	4,4540	1 330
16.11.2016	28.03.2017	EUR	PLN	100 000	4,4597	911
16.11.2016	26.05.2017	EUR	PLN	100 000	4,4820	1 551
16.11.2016	14.06.2017	EUR	PLN	100 000	4,4863	1 466
16.11.2016	28.06.2017	EUR	PLN	100 000	4,4885	1 307
06.12.2016	26.07.2017	EUR	PLN	100 000	4,5560	7 289
06.12.2016	28.07.2017	EUR	PLN	100 000	4,5571	7 176
06.12.2016	23.08.2017	EUR	PLN	100 000	4,5620	7 119
06.12.2016	29.08.2017	EUR	PLN	100 000	4,5649	7 077
06.12.2016	25.09.2017	EUR	PLN	100 000	4,5530	5 339
06.12.2016	29.09.2017	EUR	PLN	100 000	4,5701	6 760
06.12.2016	24.10.2017	EUR	PLN	100 000	4,5750	6 758
06.12.2016	27.10.2017	EUR	PLN	100 000	4,5600	5 210

Data zawarcia	Data zapadalności	Waluta sprzedaży	Waluta kupna	Kwota sprzedana	Kurs rozliczeniowy	Wycena transakcji w PLN na dzień 31.12.2016 r.
06.12.2016	27.11.2017	EUR	PLN	100 000	4,5680	5 220
06.12.2016	30.11.2017	EUR	PLN	100 000	4,5685	5 193
Suma						57 598

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

Pozostałe zobowiązania finansowe (leasingowe) – w ramach leasingu na dzień 31.12.2016 r. Spółka posiada umowy dotyczące nabycia trzech samochodów oraz nabycia tokarki sterowanej numerycznie, strzelarki do rdzeni, centrum obróbczego oraz znakowarki laserowej. Ostateczna spłata zobowiązań nastąpi w 2020.

Należności własne – Na początku roku 2016 Spółka posiadała lokaty bankowe na kwotę 3 500 tys. zł. Lokaty zawarte były w złotych polskich, z terminem realizacji do miesiąca od dnia bilansowego. Na dzień 31.12.2016 r. wartość lokat bankowych wynosiła 3 600 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 6 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. Odpisy aktualizujące odniesione były 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 31.12.2016 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 58 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 2016 r.** w rozdziale: Inne informacje objaśniające w notach dotyczących poszczególnych aktywów, a ujęcie bądź odwrócenie w nocie 20 i 21.

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

W 2016 r. Spółka nie osiągnęła przychodów z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych. Odsetki od lokat wyniosły 61 tys. zł.

5.8 Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych (zobowiązań kredytowych i leasingowych) wyniosły w 2016 r. 33 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 01.01.2016 r. - 31.12.2016 r.			Za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 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	15 155	+758	-758	13 539	+677	-677

W sytuacji, w której kursy walut wzrosłyby o 5% w stosunku do PLN Spółka zanotowałaby za 2016 r. wzrost o 758 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów eksportowych, natomiast gdyby kursy obniżyły się nastąpiłby spadek przychodów netto o 758 tys. zł.

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 31.12.2016 r.			Stan na dzień 31.12.2015 r.		
	Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych		Wartość bilansowa	Zmiana stóp procentowych	
		+ 0,2%	- 0,2%		+ 0,2%	- 0,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 112	+14,2	-14,2	5 874	+11,7	-11,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 183	+4,4	-4,4	555	+1,1	-1,1
Razem	9 295	+18,6	-18,6	6 429	+12,8	-12,8

Na dzień 31.12.2016 r. wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zobowiązania z tytułu leasingu) – wrażliwych na ryzyko stóp procentowych wynosi 9 295 tys. zł.

Na dzień 31.12.2016 r. zmiana stóp procentowych o 0,2% (in plus) potencjalnie spowodowałaby zmianę aktywów i zobowiązań finansowych o kwotę 18,6 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 31.12.2016 r. posiadała zawarte transakcje typu forward opisane w punkcie 5.2 Instrumenty pochodne, których wycena na koniec 2016 r. wyniosła 58 tys. zł. Ze zrealizowanych transakcji w 2016 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 1 tys. zł.

RAPORT ROCZNY DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016 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

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 2 rekomendacji: IV.R.2., VI.R.1.
Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Spółka nie stosuje 16 zasad szczegółowych: I.Z.1.3., I.Z.1.9., I.Z.1.11., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.4., II.Z.7., IV.Z.2., IV.Z.8., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.2., VI.Z.4.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

Zasady szczegółowe

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, a tym samym również schemat podziału. W przypadku uchwalenia takiego schematu „POLNA” S.A. umieści go na stronie internetowej.

I.Z.1.9. Informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: „POLNA” uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną i planuje jej stosowanie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania na stronie „POLNA” S.A. nie zostały umieszczone takie informacje, zostaną one uzupełnione w przyszłości.

I.Z.1.11. Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: 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.

I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka

nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz spółki: „POLNA” S.A. nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Kryteria, którymi kieruje się Spółka przy wyborze ww. osób to kwalifikacje, doświadczenie i kompetencje.

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz spółki : „POLNA” S.A. nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami ekonomicznymi związanymi z technicznymi aspektami jej wprowadzenia.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz spółki: Emitent nie rejestruje obrad walnych zgromadzeń w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami ekonomicznymi związanymi z technicznymi aspektami jej wprowadzenia.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa. Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

Zasady szczegółowe

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz spółki: Kodeks spółek handlowych przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej prowadzone są przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. W „POLNA” S.A. nie istnieje taki formalny podział, a tym samym schemat. Zdaniem zarządu brak takiego podziału nie wpływa negatywnie na proces zarządzania.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.
Zasada nie jest stosowana.
Komentarz spółki: Dokumenty wewnętrzne „POLNA” S.A. nie obligują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie uzyskania zgody na zasiadanie w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu

niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Wyboru członków rady nadzorczej dokonuje walne zgromadzenie i zarząd nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze będą wybierać członków rady nadzorczej spełniających kryteria niezależności.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku, gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: W „POLNA” S.A. obecnie funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, do której znajdują zastosowanie postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4, z zastrzeżeniem, że w związku z jedynie odpowiednim stosowaniem tychże postanowień do rady nadzorczej pełniącej funkcję komitetu audytu, liczba członków niezależnych rady nadzorczej spełnia wyłącznie wymogi określone w zasadzie II.Z.3.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu. Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: „POLNA” S.A. nie planuje przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, o których mowa w niniejszej rekomendacji. Niestosowanie tej rekomendacji podyktowane jest względami ekonomicznymi związanymi z technicznymi aspektami jej wprowadzenia.

Zasady szczegółowe

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: „POLNA” S.A. nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami ekonomicznymi związanymi z technicznymi aspektami jej wprowadzenia.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Z uwagi na fakt, iż treść uchwał zależy od decyzji akcjonariuszy „POLNA” S.A. nie może zagwarantować, że możliwe będzie spełnienie zobowiązania wynikającego z tej zasady.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Zasady szczegółowe

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki. Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Statut „POLNA” S.A. nie zawiera kompetencji dla rady nadzorczej w tym zakresie.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: „POLNA” S.A. nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia regulacji wewnętrznych w przyszłości.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: „POLNA” S.A. nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zarząd zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

Zasady szczegółowe

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: Stosowne regulacje zależne są od decyzji walnego zgromadzenia, stąd „POLNA” S.A. nie może zagwarantować, że możliwe będzie spełnienie zobowiązania wynikającego z tej zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
 - 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
 - 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
 - 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
 - 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.
- Zasada nie jest stosowana.

Komentarz spółki: „POLNA” S.A. nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Zarząd zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

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

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

W skład Zarządu Spółki do dnia 03 czerwca 2016 r. wchodziły następujące osoby:

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

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 03 czerwca 2016 r. powołała Zarząd nowej kadencji w składzie:

- Andrzej Piszcz - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny.

W skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 04 lipca 2016 r. wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 4 lipca 2016 r. wpłynęła do Spółki informacja od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Wiesława Piwowara o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej (zgodnie z raportem bieżącym nr 12/2016 z 04.07.2016 r.).

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Władysław Wojtowicz - Wiceprzewodniczący,
- Katarzyna Kozińska - Sekretarz,
- Adam Świetlicki vel Węgorek - Członek,
- Elżbieta Opawska - Członek.

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,
- „Emet – Impex” Sp. z o.o., Gliwice,
- CP Trade Sp. z o.o., Tarnów,
- Eko – System Aleksander Głowacki, Bydgoszcz,
- Energo- Automatyka Sp. z o.o., Przemyśl,
- „INSTAL” Sp. z o.o., Katowice,
- „Polna Śląsk” Sp. z o.o., Katowice,
- Polna Wielkopolska Marek Przybył, Poznań,
- Przedsiębiorstwo Usługowo-Produkcyjne „Skamer – ACM” Sp. z o.o., Tarnów,
- „Transmedium” Tadeusz Macha, 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

Spółka posiadała do dnia 8 marca 2016 r. z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o udzielenie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 500 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. W marcu 2016 r. podjęto decyzję o nieprzedłużaniu umowy na kolejny rok.

Warunki zawarte w umowie kredytowej obowiązującej do dnia 08.03.2016 r. 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

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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. – ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych, składka ogółem za ubezpieczenie 11,6 tys. zł, okres ubezpieczenia od 04.09.2016 r. do 03.09.2017 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 19 tys. zł, okres ubezpieczenia od 08.12.2016 r. do 07.12.2017 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.,
- Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. - ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków, suma ubezpieczenia 10 tys. zł, zwrot kosztów leczenia 2 tys. zł, składka ubezpieczenia łączna 406 zł, okres ubezpieczenia od 02.07.2016 r. do 01.07.2017 r.,
- Ubezpieczenia komunikacyjne.

2. Personel i świadczenia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w latach 2015–2016 utrzymywało się na podobnym poziomie i wynosiło 218 etatów w 2015 r. oraz 220 etatów w 2016 r.

Pod względem wykształcenia najliczniejszą grupę w 2016 roku stanowiły osoby z wykształceniem zawodowym (34%) i średnim (31%); 29% 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	19	35	45	63	58	220
Udział %	9%	16%	20%	29%	26%	100%

Ze względu na staż pracy w strukturze zatrudnienia dominują pracownicy ze stażem powyżej 20 lat (35%) oraz pracownicy ze stażem do 5 lat (34%).

W 2016 roku wskaźnik fluktuacji wyniósł 22,3%, Spółka rozwiązała lub nie przedłużyła umów o pracę z 24 osobami, natomiast przyjęła do pracy 25 osób.

Jedną z form świadczeń na rzecz pracowników są szkolenia. W 2016 roku plan szkoleń obejmował szkolenia obligatoryjne, szkolenia w zakresie zarządzania jakością oraz szkolenia zawodowe. Spółka wydatkowała 74 tys. zł na kształcenie pracowników w firmach zewnętrznych. Pracownicy brali również udział w szkoleniach wewnętrznych. Łącznie przeprowadzono 43 szkolenia zewnętrzne, w których udział wzięło 187 pracowników oraz 23 szkolenia wewnętrzne, w których udział wzięło 202 pracowników. Ponadto Spółka dofinansowała dwóm pracownikom naukę na uczelniach wyższych celem zwiększenia kwalifikacji zawodowych.

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 2016 r. w Spółce nie wystąpiły spory zbiorowe.

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

Na 2016 r. zaplanowano inwestycje w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości 2 567 tys. zł, które obejmowały następujące główne przedsięwzięcia:

- | | |
|---|----------------|
| • 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. |

W 2016 r. poniesiono nakłady w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 3 857 tys. zł, które obejmowały:

- | | |
|---|----------------|
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych | 2 942 tys. zł, |
| w tym: | |
| - nabycie w ramach leasingu centrum obróbczego (zamówionego w 2015 r.) | 2 652 tys. zł, |
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych i pozostałych, w tym: | 198 tys. zł, |
| - nabycie w ramach leasingu znakowarki laserowej | 100 tys. zł, |
| • modernizację budynków i budowli | 189 tys. zł, |
| • pozostałe nakłady | 528 tys. zł. |

Plan przedsięwzięć inwestycyjnych w 2017 r. w zakresie rzeczowych aktywów trwałych przewiduje nakłady w wysokości 2 593 tys. zł i obejmuje:

- | | |
|---|----------------|
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń produkcyjnych | 1 604 tys. zł, |
| w tym: | |
| - nabycie w ramach leasingu tokarki pięcioosiowej | 1 500 tys. zł, |
| • zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń nieprodukcyjnych | 135 tys. zł, |
| • modernizację budynków i budowli | 305 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 2017 r. planowane są nakłady na wartości niematerialne, programy użytkowe (przede wszystkim do projektowania i zarządzania produkcją). Wartość planowanych nakładów w tym zakresie wynosi 389 tys. zł.

Finansowanie nakładów inwestycyjnych w 2017 r. planowane jest ze środków własnych oraz w ramach leasingu.

4. Badania i rozwój, nowe produkty

W 2016 roku rozszerzono zakres stosowania certyfikatu PED dla wyrobów POLNEJ w oparciu o następujące zawory:

- zawór regulacyjny trójdrogowy Z3R DN300 PN320 z końcówkami do wspawania w wykonaniu z materiału stopowego na podwyższonej temperaturze stosowania. Armatura jest przeznaczona do zastosowania w elektrowniach,
- zawór regulacyjny typu Z1B o wielkości nominalnej DN400 i klasie ciśnienia nominalnego CL600 z dużym współczynnikiem przepływu medium wartości kv2000 m³/h. Armatura jest przeznaczona do stosowania na rurociągu przesyłowym gazu ziemnego w przepływie dwukierunkowym czynnika.

Ponadto zaprojektowano i wykonano dedykowane zawory regulacyjne na mikroprzepływy oraz duże spadki ciśnienia typu Z1A-C3 dla firmy projektowej specjalizującej się w odzyskiwaniu ciepła z turbin gazowych oraz rozwoju rozwiązań pozyskiwania czystej energii. Armatura miała za zadanie redukcję hałasu poprzez optymalizację geometrii ścieżki przepływu medium za pomocą dynamicznej kontroli redukcji ciśnienia. Uzyskano wytracenie energii przepływu medium poprzez kontrolowaną kolizję strumieni przepływu czynnika.

W roku 2017 są planowane następujące działania z zakresu B+R:

- projekt i wykonanie prototypu zaworu BR33 z trzecim „offsetem” w mechanizmie zamykania grzyba,
- prace badawcze i symulacyjne w zakresie przepływów we współpracy z Instytutem Maszyn Przepływowych im. R. Przewalskiego Polskiej Akademii Nauk,
- prace symulacyjne w zakresie akustyki pracy zaworu z wykorzystaniem specjalistycznego oprogramowania komputerowego.

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, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W roku 2016 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 2016 r. Spółka nie przeprowadziła transakcje z podmiotem powiązaniem,
- W 2015 r. Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotem powiązaniem poprzez osobę Wiesława Piwowara, który był Przewodniczącym Rady Nadzorczej „POLNA” S.A. (do 04.07.2016 r.) 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 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 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.

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

6.5 Informacje o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach przez emitenta

W 2016 r. Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

W umowie podpisanej 13 maja 2014 r. Bank Handlowy w Warszawie zobowiązał 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 aneks do tej umowy na udzielanie gwarancji w okresie od 09.03.2015 r. do 08.03.2016 r., a w dniu 8 marca 2016 r. kolejny aneks do tej umowy na udzielanie gwarancji na okres od 08.03.2016 r. do 07.03.2017 r. Umowy ta została przedłużona na kolejny rok tj. do dnia 07.03.2018 r.

Spółka w 2016 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 2016 r.

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na 2016 r.

6.9 Opis czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2016 r.

Pod koniec 2014 r. przeprowadzono weryfikację kosztów w zakresie podatków lokalnych. W 2015 r. znacząco zostały obniżone podatki dotyczące nieruchomości. W 2016 r., z uwagi na zmianę przepisów dotyczących podatku od nieruchomości w częściach wspólnych, Spółka zapłaciła podatek od nieruchomości w wysokości 792 tys. zł.

6.10 Perspektywy rozwoju działalności spółki w najbliższym roku obrotowym

Spółka zakłada umocnienie w 2017 roku swojej pozycji na rynku.

Cele strategiczne Spółki realizowane będą poprzez działania w następujących obszarach:

Poprawa sprawności operacyjnej

- standaryzacja i podniesienie efektywności procesów produkcyjnych, zwłaszcza w zakresie armatury regulacyjnej,
- optymalizacja przepływu procesów produkcyjnych i montażowych,
- rozwój kompetencji technicznych związanych z wykorzystaniem nowoczesnego oprogramowania do obliczeń wytrzymałościowych oraz symulacji przepływu i innych zjawisk fizycznych związanych z doborem i eksploatacją armatury regulacyjnej,
- zastąpienie detalami handlowymi prostych standardowych detali produkowanych w Spółce lub w kooperacji,
- 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 wprowadzonych w latach 2015-2016 (zawory na mikroprzepływy, udoskonalone zawory wielkośćkie, zawory typu Z33 z korpusami z materiałów kutyh),
- wejście na nowe rynki zbytu: kraje Zatoki Perskiej, Kazachstan, Anglia,
- utworzenie nowych kanałów dystrybucji na istniejących rynkach zbytu,
- intensyfikacja sprzedaży na rynku krajowym poprzez elastyczną politykę cenową,
- 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 2016 r., w zł

Zarząd	Funkcja pełniona w 2016 r.	Wynagrodzenie podstawowe za 2016 r.	Premia roczna wypłacona za 2015 r.	Świadczenia dodatkowe	Razem wynagrodzenia wypłacone w 2016 r.	Odprawa pieniężna naliczona	Premia roczna naliczona za 2016 r.
Piszczy Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	282 182	131 752	28 800	442 734	247 804	77 400
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkccyjno- Technicznych (do 03.06.2016 r.)	77 045	50 000	2 039	129 084	-	-
Razem		359 227	181 752	30 839	571 818	247 804	77 400

Tabela 15. 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.
Piszczy Andrzej	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	258 000	147 684	28 800	434 484	121 196	131 750
Woś Piotr	Członek Zarządu – Dyrektor ds. Produkccyjno- Technicznych	180 000	98 456	4 800	283 256	97 804	131 750
Razem		438 000	246 140	33 600	717 740	219 000	263 500

Wynagrodzenia osób nadzorujących przedstawiają poniższe tabele.

Tabela 16. Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w 2016 r., w zł

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w 2016 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Kozińska Katarzyna	Sekretarz Rady Nadzorczej	28 860
Opawska Elżbieta	Członek Rady Nadzorczej	26 640
Piwowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	15 874
Świetlicki vel Węgorzek Adam	Członek Rady Nadzorczej	26 640
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	28 860
Razem		126 874

Tabela 17. 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

Rada Nadzorcza	Funkcja pełniona w 2015 r.	Wynagrodzenie podstawowe
Piowar Wiesław	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29 400
Świetlicki vel Węgorok Adam	Członek Rady Nadzorczej	25 200
Wojtowicz Władysław	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	27 300
Razem		134 400

6.14 Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwot ogółem dla każdej kategorii organu

Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiadała takich zobowiązań.

6.15 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.

6.16 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.

6.17 Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2016 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w Spółce nie występowały żadne programy akcji pracowniczych.

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

Rada Nadzorcza Spółki dokonała w dniu 22 kwietnia 2016 r. wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego oraz przeglądu śródrocznego za 2016 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 10 maja 2016 r. z Kancelarią Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowę na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 30.06.2016 r. oraz zawarto w dniu 9 stycznia 2017 r. aneks do umowy na badanie sprawozdania finansowego sporządzonego wg stanu na 31.12.2016 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 2015 r. badanie sprawozdania finansowego oraz przegląd śródroczny były przeprowadzone przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., łączne wynagrodzenie netto z tytułu przeglądu śródrocznego i badania sprawozdania finansowego wyniosło 17 000 zł, w tym badanie roczne – 11 000 zł, przegląd śródroczny – 6 000 zł.

W latach 2016 oraz 2015 Spółka nie naliczyła oraz nie wypłaciła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych wynagrodzeń z innych tytułów.

.....
Andrzej Piszcz
Prezes Zarządu

Przemysł, 23 marca 2017 r.