

POL-MOT **Warfama**

POL-MOT WARFAMA S.A.

11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21
tel. +48 (89) 615 36 00, 615 34 00, fax: +48 (89) 615 34 26
www.warfama.pl

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

POL-MOT WARFAMA S.A.

za rok obrotowy 2007

(za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.)



Certified acc. to
DIN EN ISO 9001

Dobre Miasto, 14 marzec 2008

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY	3
1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Zarządu.....	4
2. Podstawowe informacje o Spółce.....	4
3. Podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowe oraz perspektywy rozwoju.....	5
4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	6
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	9
6. Informacje o rynkach zbytu.....	11
7. Informacje o zawartych umowach znaczących.....	12
8. Informacja o powiązaniach organizacyjnych.....	13
9. Opis transakcji z pomiotami powiązanymi.....	14
10. Informacje o zaciągniętych kredytach.....	14
11. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	15
12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	15
13. Prognozy wyników rok 2007.....	15
14. Zarządzania zasobami finansowymi.....	16
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych... ..	16
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	17
17. Perspektywy rozwoju działalności.....	17
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	18
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	18
20. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi.....	19
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści.....	20
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależny, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	21
24. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy....	21
25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	21
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	21
27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich.....	22
28. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.....	22
29. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Emitenta.....	23
RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA ROK 2007	
A. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane.....	24
B. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia.....	25
C. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących.....	26
D. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	26

Do Akcjonariuszy POL-MOT Warfama S.A.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu POL-MOT Warfama S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2007.

POL-MOT Warfama jest jednym z wiodących polskich producentów maszyn i urządzeń rolniczych. Ubiegły rok przejdzie do historii naszej spółki jako rok wyjątkowy. Był to rok pełen wzmożonego wysiłku powodowanego nowymi wyzwaniem, rok nowych dokonań oraz znaczących jakościowych przemian.

Bez wątpienia najważniejszym wydarzeniem było dołączenie POL-MOT Warfama S.A. do grona spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Jesteśmy pierwszą spółką z branży rolniczej notowaną na warszawskim parkiecie. Wartość oferty publicznej wyniosła 36,4 mln zł, z czego POL-MOT Warfama S.A. pozyskała 30 mln zł. Środki te posłużą zrealizowaniu strategii rozwoju Spółki, która zakłada zwiększenie mocy produkcyjnych i poprawę jakości produkcji dzięki zakupowi nowoczesnego parku maszyn i urządzeń, znaczące poszerzenie asortymentu sprzedawanych maszyn oraz dokonanie akwizycji wśród podmiotów z branży.

Nowa strategia spółki realizowana przez dynamiczną kadrę menedżerską spowodowała znaczący wzrost rentowności. Efekty naszych starań potwierdzają wyniki za 2007 rok. Przychody ze sprzedaży POL-MOT Warfama S.A. wyniosły 84,86 mln zł w stosunku do 75,74 mln zł rok wcześniej, co stanowi wzrost o 12%. Wyższy był także zysk netto, który w 2007 roku wyniósł 6,0 mln zł, co w porównaniu z rokiem 2006 stanowi wzrost o ponad 74 %. Uzyskany poziom sprzedaży oraz poziom zysku netto jest najwyższy w historii Spółki.

Naszemu Inwestorom dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzyli Spółkę. Chcielibyśmy podziękować również wszystkim pracownikom POL-MOT Warfama za ich zaangażowanie oraz tym wszystkim, którzy w minionym roku wnieśli swój wkład w rozwój Spółki, co przyczyniło się do uzyskania dobrych wyników.

W dalszym ciągu będziemy robić wszystko, aby pozostawić Akcjonariuszy w przekonaniu, iż inwestycja, jaką poczynili, nabywając akcje naszej Spółki, stanowi solidną podstawę do coraz lepszych wyników finansowych i umacniania pozycji firmy jako czołowego dystrybutora i producenta maszyn rolniczych.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu POL-MOT Warfama S.A.

Grzegorz Bartosik

1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Zarządu

Prezentowane sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2007 zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W bieżącym roku obrotowym spółka nie zmieniała zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w walucie – polski złoty (tys.; PLN).

2. Podstawowe informacje o Spółce

Firma: **POL – MOT WARFAMA Spółka Akcyjna**
Siedziba: **DOBRE MIASTO**
Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**
NIP **739-23-88-088**
REGON **510481080**
Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**
Numer telefonu: **(48 89) 615 34 00**
Numer faksu: **(48 89) 615 34 26**
E-mail: **sekretariat@warfama.pl**
Adres internetowy: **www.warfama.pl**

POL-MOT WARFAMA S.A. – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki POL-MOT WARFAMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

Pol-Mot Warfama S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000013785.

Została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na mocy Postanowienia Sądu Rejonowego w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23 maja 2001 r. (wcześniejsza rejestracja – Sąd Rejonowy w Olsztynie V Wydział Gospodarczy pod numerem RHB 2234)

Główna działalność Spółki to produkcja maszyn rolniczych, wg PKD - 29.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

Na dzień sporządzania raportu kapitał akcyjny Spółki wynosił 22.180.000 akcji zwykłych na okaziciela i dzielił się na 22.180.000 szt. akcji o nominale 1,00 zł każda.

POL-MOT WARFAMA jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak m.in. prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy, ciągniki rolnicze oraz ładowacze czołowe. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne, oba zlokalizowane w woj. warmińsko-mazurskim: w Dobrym Mieście k. Olsztyna oraz w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Grzegorz Bartosik - Prezes Zarządu
2. Krzysztof Mularuk - Wiceprezes Zarządu
3. Andrzej Urbanowicz - Członek Zarządu
4. Stanisław Kulas - Członek Zarządu

Początki działalności Emitenta sięgają 1946 roku kiedy powstało Przedsiębiorstwo Państwowe – Warmińska Fabryka Maszyn Rolniczych „AGROMET-WARFAMA” Dobre Miasto. Niewiele istniejących obecnie w kraju firm, produkujących maszyny i urządzenia dla rolnictwa może pochwalić się dłuższą od Emitenta tradycją i bogatszym doświadczeniem. Pierwszymi wyrobami fabryki były proste młocarnie „Jutrzenka”. W kolejnych latach asortyment produkcji stopniowo był rozszerzany. Po pierwszym ćwierćwieczu działalności przeprowadzona została rozbudowa potencjału fabryki. W roku 1978 w przedsiębiorstwie rozpoczęto seryjną produkcję przyczep wywrotek. Przełomowym rokiem w działalności firmy był rok 1997, kiedy to zakład został sprywatyzowany a większościowy pakiet akcji Warfamy (85,7% kapitału akcyjnego) nabyty został przez POL-MOT Holding. Od tego momentu nastąpił dynamiczny rozwój Emitenta. Do produkcji wprowadzone zostały prasy zwijające oraz owijarki i zbieracze bel, stanowiąc kompletną linię technologiczną do zbioru i przechowywania zielonek, siana i słomy. W roku 2003 oferta produkcyjna powiększona została o rodzinę ciągnikowych koparko-ładowarek zawieszanych Mikrus.

Pod koniec 2006 roku POL-MOT Warfama S.A. podpisała umowę o współpracy handlowej z chińskim koncernem Shandong Foton Heavy Industries Co., Ltd w zakresie dystrybucji jego wyrobów na rynku polskim i rynkach ościennych.

Rok 2006 zaznaczył się dwoma istotnymi wydarzeniami, z których znaczenie historyczne ma połączenie POL-MOT Warfama S.A. Dobre Miasto z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR. Obecnie obie fabryki działają pod nazwą POL-MOT WARFAMA S.A., proponując klientom jeszcze szerszą gamę wyrobów.

Drugim, ważnym wydarzeniem, było w pełni udane wprowadzenie na polski rynek rolny, pierwszej partii traktorów sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT.

W grudniu 2006 r. POL-MOT Warfama S.A. zakupił od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte przez nią zyski lub straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

W 2007 roku Pol-Mot Warfama S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 84 860 tysięcy złotych. Jest to najwyższa roczna sprzedaż w historii Spółki, wyższa o 12 % od poziomu

osiągniętego w roku poprzednim. Wynik ten jest godny podkreślenia, biorąc pod uwagę fakt, iż został osiągnięty wyłącznie przy wzroście organicznym na konkurencyjnym i wymagającym rynku.

W całym roku marża brutto osiągnęła poziom 19.811 tysięcy złotych i w porównaniu do 2006 roku wzrosła o ponad 40 %.

Zysk netto osiągnął wielkość 6 096 tys. zł, stanowiąc wzrost o prawie 75 % w stosunku do roku 2006.

Struktura aktywów Spółki w roku 2007 prezentowała się w sposób następujący: na aktywa trwałe przypadło 37% (w roku 2006 – 42%), na aktywa obrotowe 63% (w roku 2006 – 58%).

Istotną zmianę w porównaniu do stanu na 31.12.2006 roku stanowił wzrost wartości pozycji maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz istotny wzrost zapasów spowodowany planowanym w I kwartale roku 2008 wzrostem popytu na wyroby Spółki, wynikający z planowanego startu programu unijnego PROW.

W roku 2007 głównym źródłem finansowania aktywów były zobowiązania krótkoterminowe (53 %), w tym kredyty bankowe, które w porównaniu z rokiem 2006 wzrosły o 220%, do kwoty 15 773 tys. zł. Zobowiązania długoterminowe jako źródło finansowania aktywów, pozostają na stabilnym poziomie 6-7%.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego branżą oraz otoczeniem, w którym prowadzi działalność:

4.1. Ryzyko obniżenia marż

W przypadku, stosowania agresywnej strategii sprzedaży przez konkurentów Emitenta, należy liczyć się z możliwością obniżenia przez taką firmę marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Emitenta. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przychody i wyniki. Aby przeciwdziałać temu ryzyku, Emitent stara się, poprzez wykorzystanie efektu skali produkcji, a także stałe umacnianie pozycji konkurencyjnej u dostawców materiałów potrzebnych do produkcji, stopniowo zwiększać uzyskiwane marże.

4.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Utrata kluczowych odbiorców może mieć istotnie niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki Emitenta. Jednakże w przypadku strategicznych klientów Emitenta ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dotychczasową wzorową współpracę w ramach umów dealerskich oraz poprzez wspólne opracowywanie standardów jakościowych wyrobów. Bazowanie na długookresowej współpracy minimalizuje ryzyko utraty tychże klientów.

4.3. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami

Silna konkurencja na rynku sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą unowocześniać oraz wdrażać nowe rozwiązania technologiczne w swoich wyrobach. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych maszyn dopasowanych do potrzeb i wymagań klientów.

Realizowanie przez Emitenta niewłaściwej polityki związanej z badaniami i rozwojem może w przyszłości doprowadzić do sytuacji, w której jej produkty staną się mniej unikalne w

porównaniu z produktami konkurencji. Również nie wszystkie środki wydatkowane na prace badawczo-rozwojowe mogą przełożyć się na wzrost osiąganych przez Spółkę przychodów i zysków.

W związku z rozwojem rolnictwa w kraju, Emitent prowadzi politykę zmierzającą do nadążania za zmianami technologicznymi w produkowanych maszynach oraz oferowania produktów zaspokajających indywidualne potrzeby klientów.

4.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu

Przyszły rozwój Emitenta jest ściśle związany ze stabilnością zatrudnienia nie tylko kluczowego personelu Spółki ale również wyspecjalizowanych pracowników na stanowiskach robotniczych (spawacze, ślusarze, tokarze). Utrata powyższych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na dotychczasową owocną współpracę z klientami i dostawcami oraz wpłynąć na jakość produkowanych wyrobów. W celu zniwelowania możliwości wystąpienia takich zdarzeń Emitent podejmuje działania w kierunku odpowiedniego motywowania personelu, utrzymania lojalności pracowników względem Spółki.

4.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji

Ewentualne zniszczenie lub utrata części lub całości rzeczowego majątku trwałego lub też braku ciągłości produkcji w skutek braku dostawy prądu lub w skutek wystąpienia strajków może skutkować czasowym wstrzymaniem produkcji wybranych asortymentów, a co za tym idzie niemożnością terminowego zrealizowania wszystkich zamówień złożonych przez klientów. Pogorszenie standardu obsługi klientów i opóźnienia w realizacji zamówień skutkować może przejściem kontraktów przez podmioty konkurencyjne oraz pogorszeniem wyników finansowych i obniżeniem sprzedaży osiąganego przez Emitenta. Emitent jednakże podkreśla, iż realizacja niniejszego ryzyka jest obciążona bardzo małym prawdopodobieństwem.

4.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski – koniunktura gospodarcza kraju

Jednym z najważniejszych czynników, który może mieć wpływ na wyniki Emitenta, jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a szczególnie tempo wzrostu PKB. Dalszy szybki rozwój całej gospodarki oraz wysoki poziom popytu inwestycyjnego powinien wpłynąć korzystnie na działalność Spółki.

Zmiana pozytywnych tendencji wzrostowych w gospodarce, zmniejszenie tempa wzrostu PKB oraz popytu inwestycyjnego może skutkować spadkiem popytu na produkty Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki. Zarząd oczekuje jednak dalszego dynamicznego rozwoju gospodarczego również w obszarze rolnictwa, co przełoży się na osiągnięte przychody.

4.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi

Istnieje ryzyko, iż planowane działania w zakresie akwizycji mogą wiązać się z problemami natury organizacyjnej oraz natury prawnej. Ponadto może istnieć ryzyko, iż pomimo najwyższej staranności Emitenta, realizacja inwestycji nie przyniesie oczekiwanego zwrotu z kapitału.

W celu zminimalizowania ryzyka związanego z tym obszarem, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej będzie przeprowadzał dogłębną analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia. W związku z ciągłą zmianą otoczenia rynkowego istnieje również ryzyko, iż planowane nakłady na niniejszy cel mogą okazać się niewystarczające lub też inwestycje mogą nie dojść do skutku z przyczyn niezależnych od Emitenta.

4.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku producentów maszyn rolniczych

Na rynku producentów maszyn rolniczych można zaobserwować silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Zaostrzenie konkurencji oraz wejście na polski rynek silnych producentów zagranicznych może w konsekwencji odbić się niekorzystnie na działalności Emitenta oraz osiągniętych przez nią wynikach. Spółka, mając na uwadze ograniczanie wpływu tego ryzyka na jej wyniki i realizując przyjęte założenia strategiczne, zamierza skoncentrować swoje działania w obszarze ciągłego ulepszania walorów użytkowych produkowanego asortymentu oraz działań w zakresie pozyskiwania nowych zleceń od kontrahentów zagranicznych.

4.9. Ryzyko kursowe

Emitent realizując zamówienia produkcyjne dokonuje części zakupów materiałów, usług oraz towarów, których wartość wyrażona jest w walutach obcych, głównie w dolarach amerykańskich oraz euro, w związku z czym wyniki finansowe, jakie osiąga są uzależnione od wahań kursów walutowych.

4.10. Ryzyko związane z niewykorzystywaniem przez rolników środków z UE przeznaczonych na modernizację w obszarze rolnictwa

Polskie rolnictwo w latach 2004–2006 było beneficjentem znacznych unijnych środków pomocowych. Wraz z pojawieniem się w naszej gospodarce środków z SAPARD, a po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej - z Sektorowego Programu Operacyjnego (SPO) "Restrukturyzacja i modernizacja sektora żywnościowego oraz rozwój obszarów wiejskich" oraz z Planu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2004-2006 – poziom inwestycji krajowych gospodarstw rolnych znacznie wzrósł, co miało odzwierciedlenie w rosnącej ilości sprzedawanych maszyn i urządzeń rolniczych.

Od 2007 roku w miejsce dotychczas funkcjonujących w Polsce dwóch programów dla rolnictwa, tj. SPO i Planu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2004-2006, obowiązuje jeden dokument programowy: Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013.

W przypadku znacznych opóźnień w uruchomieniu programu a także w przypadku pojawienia się trudności organizacyjnych i proceduralnych, jakie mogą stanąć na przeszkodzie przy składaniu wniosków w pierwszym okresie od uruchomienia nowego programu, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych. W takim przypadku należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie wpłynie na wyniki finansowe Emitenta.

4.11. Ryzyko wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji przez Emitenta

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę jest stal. Ceny stali charakteryzują się wrażliwością na trendy w zakresie koniunktury gospodarczej i wykazują wzrost cen w okresach dynamicznego rozwoju gospodarczego. Istnieje ryzyko, iż poziom cen stali podniesie się, co przełoży się na obniżenie rentowności wyników.

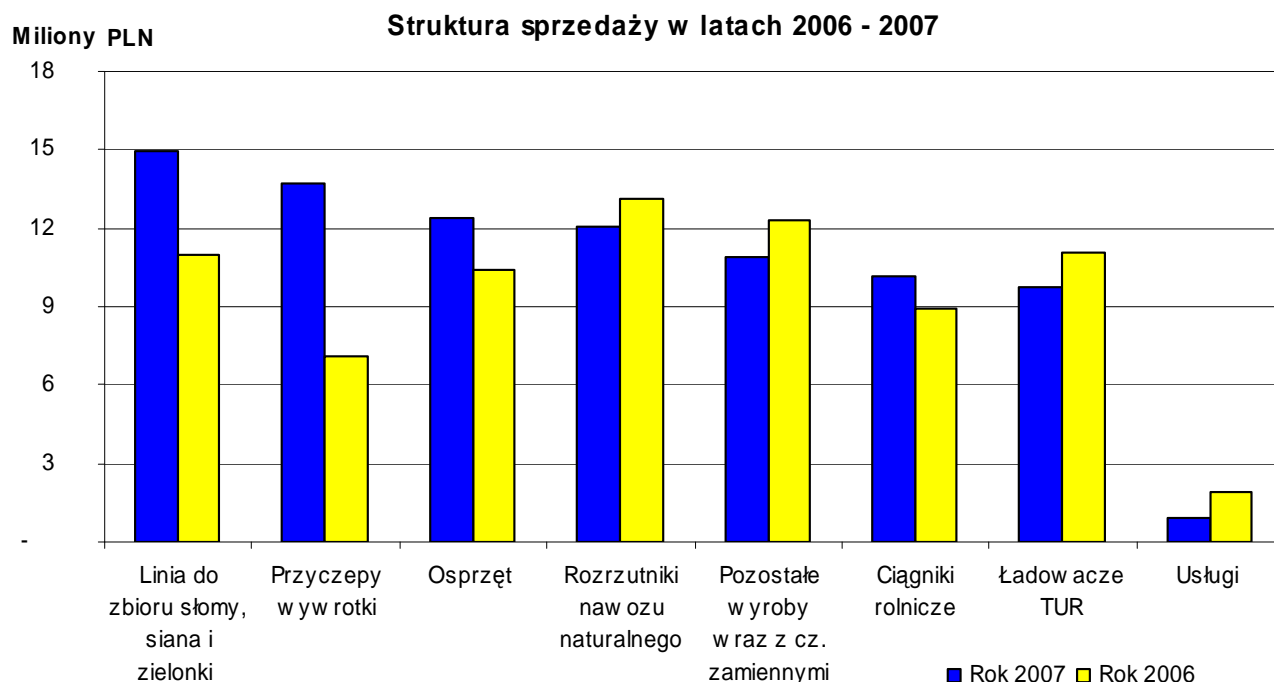
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa. W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracze bel),
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- przyczepy wywrotki,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- ciągniki rolnicze,
- linie (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- kopaczki,
- sadzarki,
- kultywatory oraz wały strunowe,
- części zamienne do w/w asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
 - obróbki plastycznej na zimno,
 - obróbki skrawaniem,
 - obróbki spawalniczej.

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana rok 2007/2006
	Rok obrotowy 2007 w tys. PLN	Struktura	Rok obrotowy 2006 w tys. PLN	Struktura	
Linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	14 923	18%	10 991	15%	36%
Przyczepy wywrotki	13 688	16%	7 062	9%	94%
Osprzęt	12 382	15%	10 441	14%	19%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	12 082	14%	13 088	17%	-8%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	10 930	13%	12 339	16%	-11%
Ciągniki rolnicze	10 179	12%	8 901	12%	14%
Ładowacze TUR	9 733	11%	11 050	15%	-12%
Usługi	943	1%	1 867	2%	-49%
RAZEM:	84 860	100%	75 739	100%	x

Źródło: Zarząd Emitenta



Kontynuując konsekwentnie politykę asortymentową z poprzednich lat mającą na celu zarówno zaspokojenie rosnących potrzeb rynku jak i jego dywersyfikację POL-MOT Warfama S.A. w roku 2007 poszerzyła gamę oferowanych ciągników FOTON. Oprócz oferowanych dotychczas ciągników o mocy 82 koni mechanicznych oferowane są obecnie wersje z silnikami 90, 70 i 60 konnymi. W 2007 roku wprowadzono również nowy rozrzutnik o ładowności 8t, a także rozpoczęto prace nad prototypem wywrotki z centralnymi zamkami o ładowności 10t. Działania te pozwoliły Spółce uzupełnić gamę oferowanych produktów.

W roku 2007 Spółka odnotowała zdecydowany wzrost sprzedaży linii do zbioru słomy, siana i zielonki, a w szczególności pras zwijających.

Linia do zbioru słomy, a w szczególności prasa zwijająca marki Warfama cieszyła się w roku 2007 dużym zainteresowaniem ze strony klientów ze względu na swoją bezawaryjność i nieskomplikowaną obsługę eksploatacyjną.

W roku 2007 Spółka odnotowała zwiększone zainteresowanie również w przyczepach wywrotkach, które były w zainteresowaniu klientów zagranicznych.

Konsekwencją udanej sprzedaży w roku 2006 ładowaczy TUR, był w roku 2007 popyt na tzw. osprzęt, czyli doposażenie do zakupionych wcześniej maszyn.

W zakresie ciągników Spółka odnotowuje systematyczny wzrost sprzedaży od początku wprowadzenia tego produktu pod własną marką, co świadczy o pozytywnym przyjęciu przez klientów. Zarząd szacuje, iż coraz szersza gama ciągników pozwoli na kontynuację tego trendu również w roku 2008.

W Polsce Emitent współpracuje z siecią kilkudziesięciu punktów dealerskich, oferujących jego wyroby na terenie całego kraju.

Wieloletnie doświadczenie i kwalifikacje załogi sprawiają, że firma produkuje wyroby wysokiej jakości. Wdrażanie fabrycznego systemu zarządzania jakością, zgodnego z normami ISO 9001, zostało w marcu 2000 roku uwieńczone przyznaniem certyfikatu jakości przez Germanischer Lloyd z Hamburga (w roku 2003 – ISO 9001: 2000).

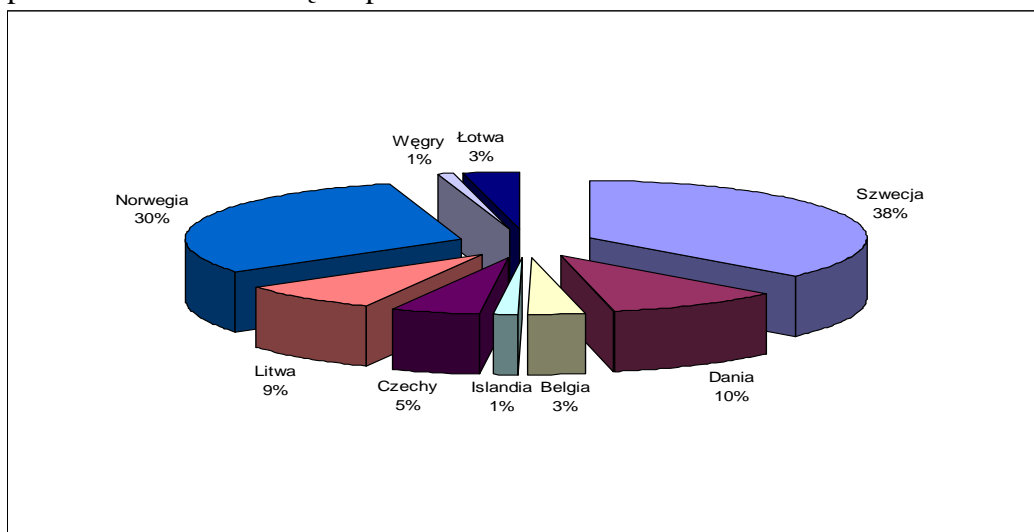
6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firm) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Ważnym obszarem działalności Pol-Mot Warfama jest również sprzedaż eksportowa, oscylująca w porównaniu między rokiem 2006 a 2007 na poziomie wzrostu o ok. 80%. Produkty Spółki są obecne na wielu rynkach zagranicznych głównie skandynawskich, jednocześnie istotnym rynkiem okazuje się również bardzo rozwojowy rynek wschodni.

Swoje wyroby Spółka eksportuje m. in. do Szwecji, Norwegii, Danii, Holandii, Belgii, Chorwacji, Republiki Czeskiej, Węgier, Islandii, Irlandii, Litwy, Łotwy, Ukrainy oraz Rosji.

Podstawowym towarem eksportowym są przyczepy wywrotki, głównie skorupowe, jednostronnie wywracane, wywrót tylko do tyłu – najpopularniejsze z nich to produkowane specjalnie wg wymagań odbiorców T-041/S, T-041/K oraz T-623, również w wersjach wzmacnianych z zastosowaniem stali HARDOX (odbiorcami ich są dealerzy z krajów skandynawskich – głównie ze Szwecji i Norwegii). Drugą grupę stanowią przyczepy trójstronnie wywracane (z demontowanymi bortami). Dużą popularnością cieszą się również rozrzutniki obornika (N-227, N-228, N-218), które znalazły klientów w Holandii, Szwecji, na Węgrzech, Chorwacji a nawet Islandii.

Poniżej przedstawiono strukturę eksportu na rok 2007:



Źródło: Zarząd Emitenta

Ze względu na wysokie koszty związane z założeniem i funkcjonowaniem zagranicznych punktów sprzedaży, sprzedaż odbywa się za pośrednictwem wyselekcjonowanych podmiotów. Podstawowym warunkiem umożliwiającym osiągnięcie wysokiej wartości sprzedaży była realizacja programu modernizacji produkowanego asortymentu wyrobów poprzez unowocześnienie istniejących konstrukcji, jak również wdrożenie nowych wyrobów oferujących parametry pracy, jakość i komfort obsługi zaspokajające specyficzne potrzeby klientów w poszczególnych segmentach rynkowych.

Wieloletnia obecność na rynkach skandynawskich za pośrednictwem partnerów zagranicznych o uznanej pozycji rynkowej (Trygve Bohle A/S – Norwegia, Scan-Agro A/S - Dania, Scan More

AB – Szwecja), umożliwiła wykreowanie na bazie importowanych wyrobów marek charakteryzujących się wysokim stopniem świadomości wśród użytkowników końcowych, kojarzonych z produktami o wysokiej jakości, trwałości i niezawodności.

Poniżej zaprezentowano główny asortyment sprzedaży z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny za rok 2007:

Asortyment	2007 KRAJ w tys. PLN	2007 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	14 599	324	14 923
Osprzęt	11 523	859	12 382
Rozrzutniki nawozu naturalnego	10 650	1 432	12 082
Ciągniki rolnicze	10 179	-	10 179
Ładowacze TUR	9 053	680	9 733
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	7 234	569	7 802
Przyczepy wywrotki	5 251	8 436	13 688
Ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki	3 796	152	3 947
Systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery)	0,00	124	124
RAZEM:	72 284	12 576	84 860

Źródło: Zarząd Emitenta

Z częścią dostawców strategicznych Spółka posiada podpisane umowy o współpracy. Spółka systematycznie dąży do otwierania składów konsygnacyjnych na terenie zakładu w Dobrym Mieście. Od kilku lat systematycznie zwiększany jest udział importu w zakupach, co pozwala na uniezależnienie się od monopolistycznych dostawców krajowych i jednocześnie pozwala na poprawę jakości kupowanych elementów. Tendencja ta będzie utrzymana również w roku 2008. Systematycznie wzrasta udział importu bezpośredniego.

Spółka posiada dwóch dostawców, którzy w roku 2007 przekroczyli próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są to:

- Stalbud Mikłuszka Maria z siedzibą w Brodnicy osiągając poziom 14% przychodów ze sprzedaży ogółem oraz
- Shandong Foton Heavy Industries z siedzibą w Chinach osiągając poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

7. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

Podsumowanie zawartych umów znaczących w roku 2007:

- umowa sprzedaży z 03.03.2007 z Shandong Foton Lovol Heavy Industry International Co. Ltd z siedzibą w Chinach,
- umowy z 24.01.2007 z Trumpf Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz SG Equipment Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
- umowy z 14.02.2007 z Trumpf Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz SG Equipment Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

- umowy leasingu z 30.01.2007 z SG Equipment Polska Sp. z o.o.,
- umowa zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do gatunku z 06.04.2007 z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie,
- umowa o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych bez finansowania zawarta dnia 12.11.2007 z Kredyt Bank S.A. z siedzibą w Warszawie,
- umowa konsorcjalna z 14.11.2007 z Neverfield Ltd z siedzibą na Wyspach Dziewiczych.

Powyższe umowy były przedmiotem szczegółowych opisów w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KNF w dniu 13 sierpnia 2007 oraz w odpowiednich do niego aneksach.

Dodatkowo Spółka corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, dewastacji, ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia sprzętu elektronicznego od wszelkich ryzyk,
- ubezpieczenia komunikacyjnego floty samochodowej Spółki oraz
- ubezpieczenia rzeczy w przewozie krajowym (CARGO).

Umowy ubezpieczeniowe gwarantują stabilność i funkcjonowania Spółki, a łączna wysokość składek nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki, tym samym nie kwalifikując umów za znaczące.

8. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości)

Pol-Mot Warfama S.A. posiada 100% udziałów w FMR POL-MOT OPALENICA Spółka z o.o. z siedzibą w Opalenicy tworząc w ten sposób Grupę Kapitałową Pol-Mot Warfama.

Zakup w/w udziałów miał miejsce w dniu 11 grudnia 2006.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Pol-Mot Opalenica według działów PKD jest produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa

Czas trwania spółki zależnej FMR POL-MOT OPALENICA SP. Z O.O. jest nieograniczony.

POL-MOT Opalenica jest producentem maszyn i komponentów do mechanicznego zbioru pasz objętościowych. Działalność firma rozpoczęła w 1950 roku. Działalność POL-MOT Opalenica opiera się głównie na produkcji konstrukcji spawanych wykonywanych w oparciu o powierzoną dokumentację konstrukcyjną oraz na produkcji wyrobów własnych tj. maszyn rolniczych wykorzystywanych w technologii sporządzania i zadawania sianokiszonki. Spółka świadczy również dodatkowe usługi w zakresie – śrutowania, malowania oraz gięcia blach. FMR POL-MOT Opalenica posiada certyfikat TN-EN ISO 9001-2001 w zakresie produkcji maszyn rolniczych, części do maszyn rolniczych oraz konstrukcji spawanych.

W roku obrotowym 2007 Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych.

Opracowana przez Zarząd Emitenta strategia rozwoju, zakładająca wzrost produkcji wyrobów oraz ilości dostępnego asortymentu oparta jest na rozpoczętym procesie unowocześniania parku maszynowego i zwiększeniu mocy produkcyjnych.

Wdrożenie strategii ma pozwolić na rozwój Grupy POL-MOT Warfama i rozszerzenie możliwości zarówno w zakresie oferty asortymentowej, jak i pozyskania nowych rynków zbytu. Realizując założenia strategii w Spółce w roku 2007 prowadzone były inwestycje rzeczowe, skoncentrowane głównie na rozbudowie infrastruktury produkcyjnej o kolejne nowoczesne maszyny i urządzenia, dzięki którym możliwe jest zwiększanie mocy i zmniejszanie kosztów produkcji przy zachowaniu bądź podnoszeniu jakości produkowanych wyrobów.

Bardzo istotne zakupy to między innymi wycinarka laserowa, krawędziarki i tokarki sterowane numerycznie, półautomaty spawalnicze oraz wymiana wózków widłowych.

Uruchomienie wycinarki laserowej pozwoliło na znaczne skrócenie czasu wykonywania nowych asortymentów oraz na uniezależnienie się od dostaw kooperacyjnych. Podniosło również jakość produkowanych wyrobów, uprościło technologie i obniżyło pracochłonność wykonywania detali. Adekwatnie, instalacja krawędziarek i tokarek pozwoliła na znaczną poprawę efektywności procesów technologicznych oraz kosztów utrzymania maszyn.

Główne inwestycje w wartości niematerialne i prawne dotyczyły przede wszystkim nakładów na technologie informatyczne (profesjonalne oprogramowanie biurowe oraz techniczne, wspomagające tworzenie dokumentacji, opracowań oraz obliczeń konstrukcyjnych) oraz kosztów wytworzenia prototypów przyczepy platformowej do transportu bel słomy oraz prototypów rozrzutników nawozu naturalnego.

W zakresie badań i rozwoju zakres wykonanych prac badawczo-rozwojowych dotyczył operacji ukierunkowanych na wprowadzenie na rynek nowych maszyn oraz kompletnych linii technologicznych do produkcji brykietów – biomasy dla przemysłu energetycznego, jak również brykieciarek dla odbiorcy indywidualnego. Głównym kierunkiem zainteresowania ze strony Emitenta w zakresie badań i rozwoju były również maszyny związane z nawożeniem gruntów pod uprawy rolnicze, maszyny związane z transportem rolniczym oraz związane ze zbiorem materiałów słomiastych i zielonek.

Jednocześnie Zarząd realizował szeroki zakres robót budowlanych w zakładach Emitenta, dotyczący modernizowania i przystosowywania do rozpoczęcia produkcji linii do brykietowania biomasy istniejącej hali produkcyjnej oraz wykonywania remontów pomieszczeń biurowych.

9. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażona w złotych równowartość kwoty 500.000 euro

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązаныmi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

10. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W roku 2007 Spółka nie udzieliła poręczeń i gwarancji.

Spółka w tym okresie nie była stroną nowych umów kredytowych. W roku 2007 Spółka w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy:

- kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 721290004335 z 31 marca 2006 (zmienionej aneksem nr 1 z 13.07.2006, aneksem nr 2 z 06.04.2007, aneksem nr 3 z 03.09.2007, aneksem nr 4 z 11.09.2007, aneksem nr 5 z 05.11.2007 oraz aneksem nr 6 z 12.11.2007);
- o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych bez finansowania zawarta dnia 12.11.2007 ;
- Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o wielofunkcyjną linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej nr 0092714856/0010/2006/3400 zawartej dnia 14.09.2006 (zmienionej aneksem nr 1 z 30.11.2006, nr 2 z 09.02.2007, nr 3 z 28.03.2007, nr 4 z 17.05.2007, nr 5 z 19.06.2007, nr 6 z 13.09.2007, nr 7 z 16.10.2007 oraz nr 8 z 26.02.2008).

Pełny opis istotnych warunków, na jakich zostały zawarte w/w umowy zostały zaprezentowane w Prospekcie emisyjnym (wraz z późn. aneksami) Emitenta zatwierdzonym dnia 13 sierpnia 2007.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta.

Spółka nie udzieliła w roku 2007 pożyczek oraz poręczeń i gwarancji, w tym jednostkom powiązanim.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

Spółka w grudniu 2007 roku przeprowadziła publiczną ofertę sprzedaży 7.500.000 akcji serii K po 4,00 zł za akcję.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie w dniu 08.01.2008 roku. W dniu 14.01.2008 roku na rachunek spółki zostały przekazane środki z emisji publicznej. Pozyskany kapitał został rozliczony na kapitał zakładowy – 7 500 000 zł (7.500.000 szt. akcji o nominale 1,00 zł każda) oraz w pozostałej części na kapitał zapasowy Spółki, po pomniejszeniu o koszty emisji.

Od momentu pozyskania środków z emisji, zgodnie z przedstawionymi w prospekcie emisyjnym celami emisji, do dnia publikacji niniejszego raportu, część z nich została przeznaczona na sfinansowanie zakupów maszyn i urządzeń produkcyjnych, na inwestycje związane z technologią informatyczną oraz na spłatę zadłużenia z tytułu kredytów bankowych.

Pozostała część została ulokowana w bezpieczne instrumenty finansowe.

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Zarząd nie publikował wcześniej prognoz dotyczących jednostkowego wyniku finansowego Spółki. Spółka publikowała jedynie prognozy dotyczące skonsolidowanego wyniku finansowego, które zostały przedstawione wraz z komentarzem Zarządu z ich wykonania w Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 4 kwartał 2007 (pkt. 3.10; str. 21) opublikowanym przez Spółkę 28 lutego 2008 roku.

14. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Na dzień 31.12.2007 kapitały własne Spółki wzrosły o 38% w stosunku do dnia 31.12.2006, osiągając poziom 21.901 tys. zł.

Udział wypracowanego zysku jako źródła finansowania działalności Spółki w stosunku do roku 2006 wzrósł o 74%. Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wzrósł z 1,74 do 2,06 w stosunku do roku 2006.

EBITDA za rok 2007 wyniósł 12.008 tys. zł. i w porównaniu do wyniku roku 2006 (8.079 tys. zł) odnotowano wzrost o 49%.

Wzrost zysku netto o 74% przełożył się na wzrost wskaźnika zwrotu z aktywów */zysk netto:aktywa razem/* z 8% (rok 2006) do 9% (rok 2007) oraz wskaźnika zwrotu z kapitałów własnych */zysk netto:kapitały własne/* odpowiednio z 22% do 28%.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia */stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania:aktywa razem/* wzrósł w stosunku do roku 2006 z 63% do 67% w roku 2007.

Wzrost odnotowały wskaźniki rentowności sprzedaży */zysk netto:przychody ze sprzedaży/* z 5% w 2006 do 7% w 2007 roku.

W 2007 roku wskaźniki płynności uległy spadkowi – płynności bieżącej: spadł z 1,21 do 1,18 a płynności szybkiej: z 0,49 do 0,37.

Według oceny Zarządu wskaźniki te są na bezpiecznym poziomie.

Spółka w 2007 roku zakupiła w drodze leasingu maszyny i urządzenia produkcyjne (przede wszystkim wypalarkę laserową oraz 2 krawędziarki sterowane numerycznie) oraz środki transportu. W analizowanym roku obrotowym spłacane były także raty wynikające z wcześniejszych oraz nowych umów leasingowych oraz kredytów bankowych.

Finansowanie działalności bieżącej Spółka zapewniła sobie poprzez korzystanie z kredytów obrotowych. Wysokość zaangażowania kredytowego dopasowana była do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający ze wzrostu sprzedaży a tym samym sfinansowania wzrostu działalności produkcyjnej.

Zarząd Spółki w chwili publikacji niniejszego raportu nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się z zobowiązań posiadanych przez Spółkę.

15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem zmian w strukturze finansowania tej działalności

Zgodnie z informacjami Spółki opublikowanymi w Prospekcie emisyjnym zatwierdzonym dnia 13 sierpnia 2007 przez KNF, inwestycje realizowane w roku 2007 oraz planowane na rok 2008 finansowane są głównie kredytami bankowymi, wypracowanymi z działalności operacyjnej środkami własnymi oraz wpływami z emisji akcji serii K.

W przypadku, gdyby posiadane środki okazały się nie wystarczające na sfinansowanie dodatkowych inwestycji, Zarząd nie wyklucza skorzystania z kredytów bankowych, które na dzień publikacji raportu wykazują wolne limity do wykorzystania.

Spółka zamierza również skorzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w dużych przedsiębiorstwach.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Zdaniem Zarządu Spółki czynnikami, które miały pozytywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, były:

- utrzymanie dobrych relacji z dostawcami i dealerami,
- rozbudowa sieci dealerskiej,
- pozyskanie nowych kontraktów oraz
- dążenie do najwyższej jakości oferowanych produktów.

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik finansowy były przede wszystkim:

- wzrost cen surowców,
- wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników, w szczególności pracowników produkcyjnych,
- odpisy aktualizujące należności,
- aprecjacja kursu walutowego wyrażonego w PLN.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektywy rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Na przestrzeni co najmniej najbliższego roku obrotowego Spółka planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju. Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej średnioterminowej strategii przedsiębiorstwa jest umocnienie swojej pozycji na rynku, co dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia powinno znaleźć odzwierciedlenie w istotnym wzroście udziału przedsiębiorstwa w rynku krajowym.

Strategia długoterminowa zakłada rozwój poprzez akwizycje innych podmiotów w kierunku wprowadzania nowych wyrobów do oferowanego asortymentu oraz poprzez wykorzystanie stosowanych kanałów dystrybucji, pozycjonowanie ich na dotychczasowym rynku krajowym i międzynarodowym.

Jednym z elementów strategii jest również zwiększenie udziału importu bezpośredniego w zakupach nowych maszyn i urządzeń, które nie są produkowane przez Spółkę, a które poszerzają zakres oferty Emitenta.

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, Spółka zamierza podjąć w najbliższym roku następujące działania:

- w zakresie modernizacji infrastruktury produkcyjnej Spółki – modernizować swoje zakłady produkcyjne, w których systematycznie wprowadzane/instalowane są nowoczesne technologie, które umożliwiają automatyzację procesów produkcyjnych. W efekcie, przekłada

się to na zwiększanie mocy produkcyjnych, efektywności i jakości wytwarzanych elementów. W celu zwiększenia wydajności oraz ekonomiki produkcji Spółka zamierza również dokonać modernizacji obecnej infrastruktury produkcyjno-magazynowej.

- w zakresie produktów - Spółka zamierza kontynuować przyjętą dotychczas strategię poszerzania oferowanego asortymentu m.in. poprzez akwizycje, poprzedzając swoje działania badaniami rynku i testami jakościowymi.
- w zakresie strategii marketingowej – dystrybucja produktów, która zakłada kontynuację wyszukiwania najlepszych i najefektywniejszych dealerów w obszarze sieci dealerskiej.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W ocenie Zarządu ogólne zasady zarządzania przedsiębiorstwem nie uległy istotnym zmianom.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2006 roku :

1. Zbigniew Prus - Prezes Zarządu
2. Grzegorz Bartosik - Wiceprezes Zarządu
3. Jacek Wójcik - Wiceprezes Zarządu
4. Stanisław Kulas - Wiceprezes Zarządu
5. Andrzej Urbanowicz - Członek Zarządu
6. Marek Borowski - Członek Zarządu

Od dnia 9 lutego 2007 roku Zarząd składał się z następujących osób:

1. Grzegorz Bartosik - Prezes Zarządu
2. Krzysztof Mularuk - Wiceprezes Zarządu
3. Andrzej Urbanowicz - Członek Zarządu

Z dniem 09.02.2007 ubyli:

Jacek Wójcik

Marek Borowski

Zbigniew Prus

W dniu 04.04.2007 roku powołano na Członka Zarządu Pana Stanisława Kulasa.

W dniu 21.04.2007 roku Pan Stanisław Kulas złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

20 grudnia 2007 roku do Zarządu, uchwałą Rady Nadzorczej, ponownie dołączył Stanisław Kulas.

W skład Zarządu na dzień 31.12.2007 wchodził:

1. Grzegorz Bartosik - Prezes Zarządu
2. Krzysztof Mularuk - Wiceprezes Zarządu
3. Andrzej Urbanowicz - Członek Zarządu
4. Stanisław Kulas - Członek Zarządu

Zarząd Pol-Mot Warfama S.A. nie posiada żadnych szczególnych uprawnień, poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych /KSH/.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2006 roku:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Sekuła - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Józef Żak - Członek Rady Nadzorczej
4. Marek Wolniewicz - Członek Rady Nadzorczej

Od dnia 20 marca 2007 Rada Nadzorcza składała się z następujących osób:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ryszard Mrozek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej
4. Henryk Goryszewski - Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej

Ubyli:

Krzysztof Sekuła

Józef Żak

Marek Wolniewicz

Przybyli:

Henryk Goryszewski

Zbigniew Janas

Ryszard Mrozek

Paweł Gilewski

Dnia 27 kwietnia 2007 do Rady Nadzorczej dołączył Pan Michał Szwonder.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007 wchodził

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ryszard Mrozek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej
4. Henryk Goryszewski - Członek Rady Nadzorczej
5. Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej
6. Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

20. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów operacyjnych z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziały zysku

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto w roku 2007 w zł
Grzegorz Bartosik	Prezes Zarządu	266 000,63 zł
Krzysztof Mularuk	Wiceprezes Zarządu	116 875,97 zł
Andrzej Urbanowicz	Członek Zarządu	173 523,34 zł
Stanisław Kulas	Członek Zarządu	205 047,00 zł
Marek Borowski	Członek Zarządu	75 524,00 zł
Zbigniew Prus	Prezes Zarządu	161 353,00 zł
Jacek Wójcik	Wiceprezes Zarządu	80 572,83 zł
Razem:		1 078 896,77 zł
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto w roku 2007 w zł
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 000,00 zł
Ryszard Mrozek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	16 000,00 zł
Henryk Goryszewski	Członek Rady Nadzorczej	16 000,00 zł
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	16 000,00 zł
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	16 000,00 zł
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	14 000,00 zł
Razem:		98 000,00 zł

22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Grzegorz Bartosik	Prezes Zarządu	31 000	0,14
Krzysztof Mularuk	Wiceprezes Zarządu	0	0
Andrzej Urbanowicz	Członek Zarządu	0	0
Stanisław Kulas	Członek Zarządu	0	0
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 065 000	58,90
Ryszard Mrozek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Henryk Goryszewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	0	0

* Pan **Andrzej Zarajczyk** posiada pośrednio akcje emitenta, gdyż jest podmiotem pośrednio dominującym wobec Pol-Mot Holding S.A. poprzez spółkę Invest – Mot Sp. z o.o

23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależny, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu rocznego za 2007 rok, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 250 000	5,64	1 250 000	5,64
Allianz Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 594 706	7,19	1 594 706	7,19
Invest – Mot Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada pośrednio poprzez POL – MOT HOLDING S.A. z siedzibą w Warszawie	13 065 000	58,90	13 065 000	58,90
Pozostali	6 270 294	28,27	6 270 294	28,27
Razem:	22 180 000	100,00	22 180 000	100,00

24. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Do dnia publikacji niniejszego Raportu rocznego nie zostały zawarte umowy, które mogłyby skutkować zmianami w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, jednakże Zarząd informuje o podjętej inicjatywie w zakresie programu motywacyjnego dla pracowników i kluczowych osób w Spółce opisanego w pkt. 17.3 (str. 95) Prospektu emisyjnego zatwierdzonego przez KNF w dniu 13 sierpnia 2007. W wyniku realizacji programu mogą nastąpić zmiany w stanie posiadania akcji.

25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

W kapitale akcyjnym nie występują akcje, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Informacje odnośnie Programu motywacyjnego zostały umieszczone w pkt. 24.

27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Zgodnie z postanowieniami opublikowanego Prospektu Emisyjnego, Akcjonariusz dominujący (POL-MOT HOLDING S.A.) zobowiązał się, iż w terminie 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta (25.01.2008) nie dokona sprzedaży żadnej akcji bez zgody Millennium DM. Jednocześnie Akcjonariusz zobowiązuje się, iż nie zawrze żadnej umowy, która skutkowałaby lub mogłaby skutkować (np. dotycząca obciążenia akcji) przeniesieniem własności Akcji przed upływem terminu 12 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Emitenta.

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczy:

- sprzedaży Akcji w odpowiedzi na wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji, z wyłączeniem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy o ofercie.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione, żadne inne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu.

28. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Uchwałą nr 215/2007 z dnia 30 października 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 25 stycznia 2008 r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem:

- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Pol-Mot Warfama S.A. wg stanu na 31.12.2007 r. sporządzonego zgodnie z Ustawą o Rachunkowości,
- badanie przekształconego rocznego sprawozdania finansowego spółki Pol-Mot Warfama S.A. za 2007 rok sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF,
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 rok sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 102.000 zł netto.

Spółka korzystała już wcześniej z usług BDO Numerica Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2005 i 2006, badania sprawozdań finansowych sporządzonych na potrzeby prospektu emisyjnego i weryfikacji prognoz finansowych.

Łączny koszt powyższych czynności wynosił 319.504,25 zł netto.

29. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Emitenta

Zarząd Spółki oświadcza, że według swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

DOBRE MIASTO, 14 marca 2008 r.

.....
Grzegorz Bartosik
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Mularuk
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Urbanowicz
Członek Zarządu

.....
Stanisław Kulas
Członek Zarządu

.....
Ewa Pradoń
Główna Księgowa

POL-MOT **Warfama**

POL-MOT WARFAMA S.A.

11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21
tel. +48 (89) 615 36 00, 615 34 00, fax: +48 (89) 615 34 26
www.warfama.pl

RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA ROK FINANSOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007 R.

Stosownie do:

1. § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie dołączenia do Raportu rocznego informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego,
2. Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie określenia zasad sporządzania niniejszego Raportu,
3. § 1 pkt. 2 Uchwały nr 18/1176/2007 w sprawie zmiany Uchwały nr 13/1171/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sprawie odniesienia się w niniejszym Raporcie do zasad zawartych w „Dobrych Praktykach w Spółkach Publicznych 2005”

CZĘŚĆ A

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

W 2007 roku Spółka przestrzegała zasad zawartych w dokumencie Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005 poza wymienionymi poniżej:

ZASADA	KOMENTARZ
<p>NR 14</p> <p>Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.</p>	<p>Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia Emitenta, Akcjonariusze w głosowaniu jawnym, zwykłą większością głosów obecnych, przyjmują zaproponowany porządek obrad, bądź podejmują decyzję o dokonaniu zmian w porządku obrad, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.</p>
<p>NR 20</p> <p>a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b) szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki, ²</p> <p>c) bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; • wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; • wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. 	<p>Znaczny akcjonariusz Spółki posiada wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji ma pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Statut Spółki nie określa kryteriów niezależności członków Rady Nadzorczej.</p>

<p>d) w spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p>	
<p>NR 28</p> <p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • audytu oraz • wynagrodzeń. <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p>	<p>Emitent przyjął regulamin Rady Nadzorczej i udostępnił go do publicznej wiadomości, lecz nie przewiduje powołania komitetu audytu ani komitetu wynagrodzeń, bowiem, zgodnie z dotychczasową praktyką, w sprawach należących do kompetencji komitetu audytu oraz komitetu wynagrodzeń Rada Nadzorcza Emitenta będzie prowadziła prace i podejmowała decyzje kolegialnie.</p>
<p>NR 43</p> <p>Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.</p>	<p>Redakcja zasady 43 mówi o rekomendacji komitetu audytu przy wyborze podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Ponieważ Spółka w chwili obecnej nie zamierza w pełni stosować zasady 28 przewidującej m.in. powołanie komitetu audytu, nie jest możliwe przyjęcie pełnej realizacji zasady 43.</p>

CZĘŚĆ B

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie działa na podstawie Regulaminu Walnego Zgromadzenia Pol-Mot Warfama S.A. przyjętego uchwałą nr 22 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pol-Mot Warfama S.A. z dnia 20 marca 2007 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Pol-Mot Warfama S.A. odbywa się na podstawie w/w Regulaminu, którego treść jest udostępniona na stronie korporacyjnej Spółki: www.warfama.pl w zakładce *Relacje inwestorskie* > *Ład korporacyjny*.

CZĘŚĆ C

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, jawnego i dostępnego na stronie korporacyjnej Spółki Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005.

W skład Zarządu na dzień 31.12.2007 wchodził:

1. Grzegorz Bartosik - Prezes Zarządu
2. Krzysztof Mularuk - Wiceprezes Zarządu
3. Andrzej Urbanowicz - Członek Zarządu
4. Stanisław Kulas - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza w 2007 roku działała zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, publicznie dostępnym na stronie korporacyjnej Spółki Regulaminem Rady Nadzorczej zatwierdzonym przez Zgromadzenie Spółki oraz z zasadami Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007 wchodził:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Henryk Goryszewski - Członek Rady Nadzorczej
3. Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej
4. Ryszard Mrozek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
5. Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej
6. Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

W roku 2007 Rada Nadzorcza nie utworzyła, nie powołała żadnych komitetów, o których mowa w Załączniku I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dn. 15.02.2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

CZĘŚĆ D

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Założeniem skutecznego systemu kontroli wewnętrznej Spółki w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych. Skuteczny system kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej zbudowany został poprzez:

- Ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
W trakcie roku Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach prezentowanych inwestorom.
- Zdefiniowany podział obowiązków i organizację pracy w procesie raportowania finansowego;
Za przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest dział księgowości kierowany przez Głównego Księgowego.
Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są na podstawie danych finansowych wynikających z prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- Zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją;

.....
Grzegorz Bartosik
Prezes Zarządu

.....
Krzysztof Mularuk
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Urbanowicz
Członek Zarządu

.....
Stanisław Kulas
Członek Zarządu