

***POL-MOT WARFAMA S.A.***

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2009 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

## SPIS TREŚCI

1.	<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	4
2.	<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	5
3.	<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	6
4.	<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH</b> .....	7
	<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b> .....	8
5.	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b> .....	8
6.	<b>SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ</b> .....	8
7.	<b>PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	8
7.1.	<b>OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI</b> .....	8
7.2.	<b>WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b> .....	9
8.	<b>ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI</b> .....	9
8.1.	<b>KOREKTA BŁĘDU</b> .....	9
9.	<b>ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH</b> .....	9
9.1.	<b>PROFESJONALNY OSĄD</b> .....	9
9.2.	<b>NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW</b> .....	9
10.	<b>ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</b> .....	10
10.1.	<b>INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH</b> .....	10
10.2.	<b>UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU</b> .....	10
10.3.	<b>PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ</b> .....	10
10.4.	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b> .....	10
10.5.	<b>KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO</b> .....	11
10.6.	<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b> .....	11
10.7.	<b>LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU</b> .....	12
10.8.	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b> .....	11
10.9.	<b>ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH</b> .....	12
10.10.	<b>INSTRUMENTY FINANSOWE</b> .....	12
	<b>POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI</b> .....	13
	<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b> .....	13
10.11.	<b>ZAPASY</b> .....	14
10.12.	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b> .....	12
10.13.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	14
10.14.	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b> .....	14
10.15.	<b>OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE</b> .....	15
10.16.	<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b> .....	15
10.17.	<b>REZERWY</b> .....	15
10.18.	<b>ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b> .....	15
	<b>NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE</b> .....	15
	<b>ŚWIADCZENIA ZWIĄZANE Z USTANIEM STOSUNKU PRACY</b> .....	13
10.19.	<b>PRZYCHODY</b> .....	16
10.19.1.	<b>SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW</b> .....	16
10.19.2.	<b>ŚWIADCZENIE USŁUG</b> .....	16
10.19.3.	<b>PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU</b> .....	16
10.19.4.	<b>PODATEK DOCHODOWY</b> .....	16
10.19.5.	<b>ZYSK NETTO NA AKCJĘ</b> .....	17
11.	<b>WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA WALUTĘ EUR</b> .....	14
	<b>PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO BILANSU</b> .....	15
	<b>PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b> .....	15
	<b>PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĄŻNYCH</b> .....	15
12.	<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH</b> .....	17
13.	<b>PRZYCHODY I KOSZTY</b> .....	19
13.1.	<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b> .....	22
13.2.	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b> .....	23
13.3.	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b> .....	23
13.4.	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b> .....	24
13.5.	<b>KOSZTY FINANSOWE</b> .....	24
14.	<b>PODATEK DOCHODOWY</b> .....	25
14.1.	<b>ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY</b> .....	26
15.	<b>MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS</b> .....	27
16.	<b>ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ</b> .....	27
17.	<b>DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY</b> .....	28
18.	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b> .....	29
19.	<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b> .....	31
20.	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b> .....	32
21.	<b>AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)</b> .....	35
22.	<b>ZAPASY</b> .....	31
23.	<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b> .....	36
24.	<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b> .....	37
25.	<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY</b> .....	38
25.1.	<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY</b> .....	38
26.	<b>REZERWY</b> .....	39
26.1.	<b>ZMIANY STANU REZERW</b> .....	39
26.2.	<b>INNE REZERWY</b> .....	39
27.	<b>ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b> .....	39

27.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA .....	39
28.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	40
29.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE) .....	39
30.	DOTACJE RZĄDOWE .....	39
31.	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	44
31.1.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	41
31.2.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE .....	44
31.3.	SPRAWY SĄDOWE .....	44
31.4.	GWARANCJE .....	44
31.5.	ROZLICZENIA PODATKOWE .....	44
32.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	45
32.1.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY .....	46
33.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	41
33.1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	41
33.2.	RYZYKO WALUTOWE.....	43
33.3.	INNE RYZYKO CENOWE.....	43
33.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO RYNKOWE .....	43
33.5.	RYZYKO KREDYTOWE .....	44
33.6.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ .....	45
34.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	46
35.	INSTRUMENTY FINANSOWE .....	46
36.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	48
37.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	49
38.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	49

## 1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	okres zakończony 31.12.2009	okres zakończony 31.12.2008
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		103 022	116 716
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 124	4 401
Przychody ze sprzedaży		107 146	121 117
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18.1	87 937	99 155
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18.1	3 830	3 169
Koszt własny sprzedaży	18.1	91 767	102 324
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>15 379</b>	<b>18 793</b>
Koszty sprzedaży	18.1	3 647	8 181
Koszty ogólnego zarządu	18.1	11 975	11 867
Pozostałe przychody operacyjne	18.2	2 662	418
Pozostałe koszty operacyjne	18.2	1 215	1 125
Przychody finansowe	18.4	498	1 466
Koszty finansowe	18.5	1 535	4 831
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		(451)	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(284)</b>	<b>(5 327)</b>
Podatek dochodowy	19	(491)	(970)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(775)</b>	<b>(4 357)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk /(strata) netto za okres</b>		<b>(775)</b>	<b>(4 357)</b>
		<b>okres zakończony 31.12.2009</b>	<b>okres zakończony 31.12.2008</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Zyski i straty aktuarialne			
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
<b>Inne dochody całkowite netto</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>(775)</b>	<b>(4 357)</b>

## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku (w tysiącach złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.12.2008</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>47 647</b>	<b>46 249</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	23	37 840	41 242
Nieruchomości inwestycyjne	24	2 403	1 477
Wartości niematerialne	25	2 173	1 319
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	26	3 484	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	27	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	27	208	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19.1	1 539	2 211
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>54 131</b>	<b>66 325</b>
Zapasy	28	34 668	43 079
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	14 641	20 820
Należności z tytułu podatku dochodowego		301	736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	4 492	1 661
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		29	29
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>101 778</b>	<b>112 574</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>56 798</b>	<b>57 573</b>
Kapitał zakładowy	31	22 180	22 180
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego			
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 902	20 902
Pozostałe kapitały		-	-
Zyski zatrzymane	31	13 716	14 491
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>7 280</b>	<b>10 106</b>
Kredyty i pożyczki	34	2 177	4 248
Rezerwy	32	2 145	2 229
Dotacje rządowe		44	50
Pozostałe zobowiązania			484
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19.1	2 914	3 095
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>37 700</b>	<b>44 895</b>
Kredyty i pożyczki	34	17 659	21 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	18 872	22 241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy	32	1 163	1 492
Dotacje rządowe	36	6	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>44 980</b>	<b>55 001</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>101 778</b>	<b>112 574</b>

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		(284)	(5 327)
Korekty o pozycje:		16 276	(12 375)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		451	-
Amortyzacja	18.1	5 341	5 211
Odsetki i dywidendy, netto		1 032	1 105
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		196	(962)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		6 308	(4 695)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		8 367	(7 725)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(4 002)	(3 556)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych		(6)	-
Zmiana stanu rezerw		(413)	(705)
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych			(179)
Podatek dochodowy zapłacony		(301)	(831)
Pozostałe		(697)	(38)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>15 992</b>	<b>(17 702)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		47	1 608
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 076	6 071
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			334
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		334	
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych		2 126	
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane			240
Splata udzielonych pożyczek		500	
Udzielenie pożyczek		500	
Pozostałe			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 477)</b>	<b>(4 223)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji			28 403
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		2 224	1 777
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		(3 416)	15 802
Splata pożyczek/kredytów			15 833
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			3 105
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym -aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		1 044	1 345
Pozostałe		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(6 684)</b>	<b>22 145</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 831	220
Różnice kursowe netto			179
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 661</b>	<b>1 262</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	30	<b>4 492</b>	<b>1 661</b>

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku (w tysiącach złotych)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				Razem
	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości			Zyski zatrzymane	
	Kapitał akcyjny	nominalnej	Pozostałe kapitały		
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	14 680	-	-	18 849	33 529
Korekty błędów					
Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR					
<b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>	14 680	-	-	18 849	33 529
Różnice kursowe z konsolidacji					
Zysk lub (strata) roku				(3 731)	(3 731)
Emisja akcji	7 500	20 902			28 402
Koszty emisji akcji					-
Wypłata dywidendy				3 106	3 106
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b>	22 180	20 902	-	12 012	55 094
korekta błędów				-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku po korekcie błędów</b>	22 180	20 902	-	12 012	55 094
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	22 180	20 902	-	12 012	55 094
Połączenie z jedn.zależną				2 479	2 479
Zysk lub (strata) roku				(775)	(775)
Emisja akcji	-	-			-
Koszty emisji akcji					-
Wypłata dywidendy				-	-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	22 180	20 902	-	13 716	56 798

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 5. Informacje ogólne

POL-MOT WARFAMA SA została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785

Spółce nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa

**Kapitał akcyjny POL-MOT WARFAMA S.A** na dzień 31.12.2009 r. wynosi 22 180 tys. zł, na który składa się 22 180 000 sztuk akcji o wartości 1 zł każda.

Główni akcjonariusze POL-MOT Warfama SA:

- POL – MOT HOLDING S.A Warszawa	13 732 242 akcji (61,91%)
- OFE AVIVA	1 000 000 akcji ( 4,51%)
- Pozostali	8 067 758 akcji (33,58%)

### 6. Skład Zarządu Spółki POL-MOT Warfama S.A. :

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2009 roku wchodził:

Adam Dobieliński – Prezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
Stanisław Kulas –Wiceprezes Zarządu od 22.11.2009 r.  
Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.

Z dniem 01 lutego 2010 roku w skład Zarządu wszedł pan Tomasz Horbal – członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 roku wchodził :

Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Ryszard Mrozek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej  
Henryk Goryszewski - Członek Rady Nadzorczej  
Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej  
Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

### 7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22.03.2010 roku.

### 8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych, które zostały przeszacowane z dniem 01.01.2005 roku do wartości godziwej. Pochodne instrumentów finansowych są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę. Ponieważ Spółka jest znaczącym inwestorem dla spółki stowarzyszonej Bioenergia-Invest Sp. z o.o. na podstawie MSR 28 sporządziła za 2009 rok sprawozdanie finansowe, w którym inwestycję w spółce stowarzyszonej wykazuje się metodą praw własności.

POL – MOT Warfama S.A. zawarła w dniu 24 kwietnia 2009r. ze spółką INVEST – MOT sp. z o.o. w Warszawie umowę zbycia udziałów spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. w Warszawie (obecnie Bioenergia Invest sp. z o.o. w Dobrym Mieście). Na podstawie ww. umowy, w dniu jej zawarcia Emitent nabył 607 udziałów ww. Spółki zaliczając swoją wierzytelności na poczet ceny udziałów. Począwszy od dnia 25 kwietnia 2009r. do 25 grudnia 2009r. Emitent nabywa co miesiąc, do 25 dnia miesiąca, każdorazowo za 100.000 złotych, 100 udziałów w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o. w Dobrym Mieście. Od 26 grudnia 2009r. do 25 stycznia 2009r. Emitent nabył za kwotę 61.000 złotych 61 udziałów ww. Spółki. Na dzień przekazania raportu Emitent posiada 3.978 udziałów w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o. w Dobrym Mieście, co zapewnia mu 49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki

#### 8.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”)



## 8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z Uchwałą nr 27/2008 WZA z dnia 06.05.2008 od roku 2008 spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

## 10. Nowe standardy i interpretacje.

### Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez RMSR lub KIMSF, a nie weszły jeszcze w życie:

1. · MSSF 3 *Połączenia jednostek* (znowelizowany w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
2. · MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (zmieniony w styczniu 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
3. · Zmiany do MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena: Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone* (opublikowane w lipcu 2008) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
4. · Przekształcony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (znowelizowany w listopadzie 2008) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
5. · Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później,
6. · Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w kwietniu 2009 roku) – część zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku, a część dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
7. · Zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji: grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych* (zmieniony w czerwcu 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
8. · Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
9. · Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później,
10. · MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
11. · MSSF 9 *Instrumenty finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
12. · Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - *Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
13. · KIMSF 19 *Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
14. · Zmiana do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później, do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

## 15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 15.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

### 15.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2008 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
29	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Ryzyko niespłacenia należności
19	Podatek dochodowy	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
33	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe – 2,5% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 3%.
	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu
16.3, 16.7	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## 16. Istotne zasady rachunkowości

### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Rok obrotowy jednostki stowarzyszonej trwa od 28.09.2008 do 31.12.2009. Spółka stowarzyszona stosuje zasady rachunkowości zawarte w Ustawie o rachunkowości. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w kapitale własnym jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe

### 16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

### 16.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

## Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2009	31.12.2008
USD	2,8503	2,9618
EURO	4,1082	4,1724

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	31.12.2009	31.12.2008
USD		
EURO	4,3406	3,5321

### 16.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1.01.2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wartość godziwa środków trwałych nabytych przed 1.01.2005 r. (dniem przejścia na MSSF) ustalona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Cenę nabycia środków trwałych nabytych po tym dniu, uważa się za ich wartość godziwą.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Grunty (PWUG)	- 99 lat
Budynki i budowle	-20-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	-2-14 lat
Komputery	- 3 lata
Środki transportu	-2-7 lat

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

### 16.4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

### 16.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

#### **16.6. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

#### **16.7. Wartości niematerialne**

Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa.

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone. Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowane umorzenie.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata

#### **16.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

#### **16.9. Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

### **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcyjne z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do

zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

### **16.10. Zapasy**

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich zakupu lub cen nabycia (w przypadku towarów) lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady "pierwsze weszło – pierwsze wyszło".

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	- w rzeczywistej cenie zakupu
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	- w cenie nabycia

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

### **16.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągальność jest wątpliwa, zaliczanego do kosztu sprzedaży.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

### **16.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### **16.13. Kapitał własny**

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Skutki hiperinflacji zgodnie z MSR 29 dotyczące kapitału zakładowego wyemitowanego przed 1996 roku są prezentowane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowią kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego

#### **16.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Spółka wykorzystuje krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym naliczając odsetki wg zasady memoriału, oprocentowane kredyty nie są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ze względu na nieistotność wpływu przyporządkowania odsetek wg zasady zamortyzowanej ceny nabycia.

#### **16.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **16.16. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

#### **16.17. Świadczenia pracownicze**

##### **Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne**

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda jubileuszowa i odprawa emerytalno-rentowa.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuariusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy

##### **Nagrody z zysku netto**

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

## **Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto**

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

## **Pozostałe świadczenia pracownicze**

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia

## **16.18. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują koszt własny sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **16.18.1. Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **16.18.2. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

### **16.18.3. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **16.18.4. Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **16.18.5. Dotacje rządowe**

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

### **16.18.6. Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty;
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek



gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

#### **16.18.7. Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozdawnicze potencjalne akcje zwykłe.

### **17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych**

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Produkty tworzące ofertę handlową Spółki adresowane są do tego samego grona odbiorców i podlegają takiemu samemu ryzyku. Produkty Spółki charakteryzują się zbliżonym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Z uwagi na powyższe Spółka nie sporządza sprawozdania według segmentów branżowych, natomiast sporządza je według segmentów operacyjnych ponieważ Zarząd analizuje wyniki według ośrodków wypracowujących zyski czyli zakładów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku.

	Segmety operacyjne			
<b>01.01.2009-31.12.2009</b>	<b>Działalność kontynuowana</b>			
	<b>Fabryka w Dobrym Mieście</b>	<b>Fabryka w Biedaszkach Małych</b>	<b>Fabryka w Opalenicy</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	67 885	21 287	17 974	107 146
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				
Sprzedaż między segmentami				-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>67 885</b>	<b>21 287</b>	<b>17 974</b>	<b>107 146</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(60 347)	(16 383)	(15 037)	(91 767)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(60 347)</b>	<b>(16 383)</b>	<b>(15 037)</b>	<b>(91 767)</b>
<b>Wynik</b>				
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	7 538	4 904	2 937	15 379
Koszty sprzedaży				3 647
Koszty ogólne				11 975
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				-
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				1 447
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi				1 204
Przychodu z tytułu odsetek				19
Koszty z tytułu odsetek				(1 349)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				293
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych				(451)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości				(284)
Podatek dochodowy				(491)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>				<b>(775)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	26 655	4 103	8 216	38 974
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				3 484
Aktywa nieprzypisane				59 320
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>26 655</b>	<b>4 103</b>	<b>8 216</b>	<b>101 778</b>
Zobowiązania segmentu				-
Zobowiązania nieprzypisane				44 980
Kapitały własne				56 798
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101 778</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne:				
rzeczowe aktywa trwałe	2 780	373	220	3 373
wartości niematerialne	710			710
				-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	3 254	388	942	4 584
Amortyzacja wartości niematerialnych	697		60	757
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych				-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne				411

01.01.2008-31.12.2008	Działalność kontynuowana			
	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	67 035	20 894	33 188	121 117
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów				
Sprzedaż między segmentami				-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>67 035</b>	<b>20 894</b>	<b>33 188</b>	<b>121 117</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(58 031)	(15 121)	(29 172)	(102 324)
Koszt własny sprzedaży między segmentami				-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(58 031)</b>	<b>(15 121)</b>	<b>(29 172)</b>	<b>(102 324)</b>
<b>Wynik</b>				
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>9 004</b>	<b>5 773</b>	<b>4 016</b>	<b>18 793</b>
Koszty sprzedaży				(8 182)
Koszty nieprzypisane				(11 867)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				(707)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi				(1 963)
Przychodu z tytułu odsetek				240
Koszty z tytułu odsetek				(1 345)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				(2 259)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych				-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości				(5 327)
Podatek dochodowy				(970)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>9 004</b>	<b>5 773</b>	<b>4 016</b>	<b>(4 357)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu	54 726	8 409	20 692	83 827
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				-
Aktywa nieprzypisane				28 747
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>54 726</b>	<b>8 409</b>	<b>20 692</b>	<b>112 574</b>
Zobowiązania segmentu			11 397	11 397
Zobowiązania nieprzypisane				43 604
Kapitały własne				57 573
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 397</b>	<b>112 574</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne:				
rzeczowe aktywa trwałe				10 241
wartości niematerialne				1 088
				-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych				4 477
Amortyzacja wartości niematerialnych				734
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych				-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne				655

	Segmenty geograficzne			
<b>01.01.2009-31.12.2009</b>	<b>Polska</b>	<b>Europa</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	80 692	22 685	3 769	107 146
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>80 692</b>	<b>22 685</b>	<b>3 769</b>	<b>107 146</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	69 428	18 969	3 370	91 767
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>69 428</b>	<b>18 969</b>	<b>3 370</b>	<b>91 767</b>
<b>Wynik</b>				
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>11 264</b>	<b>3 716</b>	<b>399</b>	<b>15 379</b>
Koszty sprzedaży				3 647
Koszty ogólne				11 975
Przychodu z tytułu odsetek				
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				1 447
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi				1 204
Przychodu z tytułu odsetek				19
Koszty z tytułu odsetek				(1 349)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto				293
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych				(451)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości				(284)
Podatek dochodowy				(491)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>				<b>(775)</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu				38 974
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				3 484
Aktywa nieprzypisane				59 320
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101 778</b>
Zobowiązania segmentu				-
Zobowiązania nieprzypisane				44 980
Kapitały własne				56 798
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101 778</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne:				
rzeczowe aktywa trwałe				3 373
wartości niematerialne				710
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych				4 584
Amortyzacja wartości niematerialnych				757
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych				-
Pozostałe nakłady niepieniężne:				-
rezerwa na naprawy gwarancyjne				411

<b>01.01.2008-31.12.2008</b>	<b>Polska</b>	<b>Europa</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	73 785	42 847	4 485	121 117
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>73 785</b>	<b>42 847</b>	<b>4 485</b>	<b>121 117</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	60 563	38 066	3 695	102 324
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>60 563</b>	<b>38 066</b>	<b>3 695</b>	<b>102 324</b>
<b>Wynik</b>				
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>13 222</b>	<b>4 781</b>	<b>790</b>	<b>18 793</b>
Koszty sprzedaży				8 182
Koszty nieprzypisane				11 867
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane				707
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi			-	1 963
Przychodu z tytułu odsetek				240
Koszty z tytułu odsetek				1 345
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto			-	2 259
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości			-	5 327
Podatek dochodowy				970
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>			-	<b>4 357</b>
<b>Aktywa i zobowiązania</b>				
Aktywa segmentu				112 574
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych				
Aktywa nieprzypisane				
<b>Aktywa ogółem</b>	-	-	-	<b>112 574</b>
Zobowiązania segmentu				55 001
Zobowiązania nieprzypisane				
Kapitały własne				57 573
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	-	-	-	
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>				
Nakłady inwestycyjne:				
rzeczowe aktywa trwałe				10 241
wartości niematerialne				1 088
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych				4 477
Amortyzacja wartości niematerialnych				734
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych				
Pozostałe nakłady niepieniężne:				
rezerwa na naprawy gwarancyjne				655

## 18. Przychody i koszty

### 18.1. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

#### Koszty według rodzaju

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 341	5 211
Koszty świadczeń pracowniczych,	25 001	27 369
Zużycie materiałów i energii	59 313	75 775
Usługi obce	6 915	10 321
Podatki i opłaty	1 965	1 922
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	147	151
Koszty prac badawczych i rozwojowych	26	161
Pozostałe koszty, w tym	1 759	4 575
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	430	354
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
- niedobory - nadwyżki w zapasach	66	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	337	3 130
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-
- różnice kursowe dotyczące dostaw i usług	1 679	75
- inne koszty działalności operacyjnej	931	451
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>100 467</b>	<b>125 485</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	-	3 809
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	3 830	3 169
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
- różnice kursowe dotyczące dostaw i usług	-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	716	1 580
Koszty sprzedaży (+)	3 647	8 181
Koszty ogólnego zarządu (+)	11 975	11 867
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	87 937	99 155

#### Koszty świadczeń pracowniczych

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Koszty wynagrodzeń (+)	20 152	22 024
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	4 930	5 345
Przychody z działalności socjalnej (-)	-	-
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)	-	-
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	81	-
Nagrody z zysku netto (+)	-	-
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)	-	-

## 18.2. Pozostałe przychody operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	32	107
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne	302	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za aport w Bioenergii	1 410	
Otrzymane dotacje	164	6
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	314	
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS	-	1
Zwrot podatków		
Inne (zakończenie umów leasingu)	440	304
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 662</b>	<b>418</b>

## 18.3. Pozostałe koszty operacyjne

### Pozostałe koszty operacyjne

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	-	302
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe		
Odwrocenie odpisu na należności odsetkowe (-)		
Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz materiałów	329	260
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Koszt nieumorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem	647	
Darowizny przekazane	51	32
Zwroty dotacji		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności	-	33
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	-	24
Inne	188	474
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 215</b>	<b>1 125</b>

#### 18.4. Przychody finansowe

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Przychody z tytułu odsetek - lokaty bankowe	19	240
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	479	
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	-	572
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe	-	654
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>498</b>	<b>1 466</b>

#### 18.5. Koszty finansowe

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Koszty z tytułu odsetek	1 349	1 345
- z tytułu kredytów	769	879
- z tytułu leasingu finansowego	269	416
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	-	828
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	-	2 317
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe koszty finansowe (provizje bankowe)	186	341
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>1 535</b>	<b>4 831</b>



## 19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	119
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	119
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	(491)	(1 089)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(491)	(1 089)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat</b>	<b>(491)</b>	<b>(970)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku przedstawia się następująco:

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	<b>(284)</b>	<b>(5 327)</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	<b>451</b>	-
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>167</b>	<b>(5 327)</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007/2008: 19%)	-	62
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Straty podatkowa Spółki przyłączonej od której nie było tworzone aktywo na podatek odroczony	(811)	
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 182	10 079
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	2 659	3 579
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	2 378	3 139
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	(925)	1 019
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	<b>(3 424)</b>	<b>(947)</b>
	2 584	
<b>Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat</b>	<b>491</b>	-

### 19.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2009			
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wartość netto</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		2 651	(2 651)
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartości niematerialne	-		-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	85		85
Pozostałe aktywa finansowe			-
Należności długoterminowe			-
Zapasy	201		201
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	399	-	399
Należności z tytułu podatku dochodowego			-
Rozliczenia międzyokresowe	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Kredyty i pożyczki		263	(263)
Rezerwy	629		629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	103		103
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Pozostałe	122	-	122
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 539</b>	<b>2 914</b>	<b>(1 375)</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>1 539</b>	<b>2 914</b>	<b>(1 375)</b>

31.12.2008			
<b>AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY</b>	<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wartość netto</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		2 847	(2 847)
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartości niematerialne	-		-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	100		100
Pozostałe aktywa finansowe	177		177
Należności długoterminowe			-
Zapasy	118		118
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	663	34	629
Należności z tytułu podatku dochodowego			-
Rozliczenia międzyokresowe	57		57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	708		708
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76		76
Pozostałe zobowiązania finansowe		119	(119)
Pozostałe	312	95	217
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 211</b>	<b>3 095</b>	<b>(884)</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>2 211</b>	<b>3 095</b>	<b>(884)</b>

## 20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	7	11
Środki pieniężne	94	129
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(63)	(148)
<b>Saldo po skompensovaniu</b>	<b>38</b>	<b>(8)</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	648	644

## 21. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>	
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	775	-	4 357
Strata na działalności zaniechanej		-		-
Zysk netto	-	775	-	4 357
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe				
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-	775	-	4 357

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	22 180 000		22 180 000
Wpływ rozwodnienia:			
Opcje na akcje			
Umarzalne akcje uprzywilejowane			
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		-	-

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję		-	-

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję		-	-

**Podstawowy zysk na akcję**

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto	-	775	-
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180 000		22 180 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-	0,03	-
			0,20

**Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-		-
			-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję			
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-		-

**Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	775	-
			4 357
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180 000		22 180 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-	0,03	-
			0,20

**Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-		-
			-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję			
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-		-

**22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

	<b>01.01.2009 - 31.01.2009</b>		<b>01.01.2008 - 31.01.2008</b>
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	-		3 105
Dywidendy z akcji zwykłych:			
dywidenda końcowa za 2007/2008 w wysokości :	-		-
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2008/2009 w wysokości ____ (2007/2008: ____)	-		-
	-		3 105

## 23. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2009

	grunty prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i objekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>							
<b>a) wartość brutto środków trwałych na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>1 772</b>	<b>24 289</b>	<b>22 106</b>	<b>3 310</b>	<b>3 190</b>	<b>1 019</b>	<b>55 686</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>758</b>	<b>603</b>	<b>294</b>	<b>440</b>	<b>4 272</b>	<b>6 367</b>
- zakup		758	603	294	440	-	2 095
- przyjęcie z inwestycji							-
- leasing operacyjny							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						4 272	4 272
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>778</b>	<b>105</b>	<b>443</b>	<b>72</b>	<b>4 352</b>	<b>5 750</b>
- sprzedaż							-
- likwidacja			105	443	72		620
- przeniesienie na środki trwałe						4 352	4 352
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej		778					778
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>1 772</b>	<b>24 269</b>	<b>22 604</b>	<b>3 161</b>	<b>3 558</b>	<b>939</b>	<b>56 303</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>47</b>	<b>2 035</b>	<b>8 710</b>	<b>1 449</b>	<b>2 202</b>	<b>-</b>	<b>14 443</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>12</b>	<b>528</b>	<b>2 977</b>	<b>196</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>4 020</b>
- roczny odpis amortyzacyjny	12	673	3 010	469	379		4 543
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego			33	273	72		378
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii		145					145
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>59</b>	<b>2 563</b>	<b>11 687</b>	<b>1 645</b>	<b>2 509</b>	<b>-</b>	<b>18 463</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>22 254</b>	<b>13 396</b>	<b>1 861</b>	<b>988</b>	<b>1 019</b>	<b>41 243</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec</b>	<b>1 713</b>	<b>21 706</b>	<b>10 917</b>	<b>1 516</b>	<b>1 049</b>	<b>939</b>	<b>37 840</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2009 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 5.448 tysiące złotych (31.12.2008 - 6.847 tysięcy złotych). Grunty i budynki o wartości bilansowej 24.000 tysiące złotych (31.12.2008r. - 19.000 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów zostało przemieszczone do powyższej noty z tabeli wartości niematerialnych.

31.12.2008

	grunty prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>							
<b>a) wartość brutto środków trwałych na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>1 772</b>	<b>20 347</b>	<b>19 635</b>	<b>3 176</b>	<b>2 470</b>	<b>1 383</b>	<b>48 783</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>4 064</b>	<b>3 361</b>	<b>321</b>	<b>728</b>	<b>10 442</b>	<b>18 916</b>
- zakup		330	2 028	321	728	-	3 407
- przyjęcie z inwestycji		3 734					3 734
- leasing operacyjny			1 333	-			1 333
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						9 109	9 109
- inwestycje w obcy środek trwały							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego						1 333	1 333
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>122</b>	<b>890</b>	<b>188</b>	<b>8</b>	<b>10 806</b>	<b>12 014</b>
- sprzedaż			70				70
- likwidacja		122	820	188	8		1 138
- przeniesienie na środki trwałe						10 806	10 806
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						-	-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>1 772</b>	<b>24 289</b>	<b>22 106</b>	<b>3 309</b>	<b>3 190</b>	<b>1 019</b>	<b>55 685</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>47</b>	<b>1 476</b>	<b>6 501</b>	<b>1 078</b>	<b>1 618</b>	<b>-</b>	<b>10 720</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>559</b>	<b>2 209</b>	<b>371</b>	<b>584</b>	<b>-</b>	<b>3 723</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		575	2 739	529	592		4 435
- sprzedaż środka trwałego			70	-	-		70
- likwidacja środka trwałego		16	460	158	8		642
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>47</b>	<b>2 035</b>	<b>8 710</b>	<b>1 449</b>	<b>2 202</b>	<b>-</b>	<b>14 443</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>18 871</b>	<b>13 134</b>	<b>2 098</b>	<b>852</b>	<b>1 383</b>	<b>38 063</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec</b>							
<b>okresu</b>	<b>1 725</b>	<b>22 254</b>	<b>13 396</b>	<b>1 860</b>	<b>988</b>	<b>1 019</b>	<b>41 242</b>

## 24. Nieruchomości inwestycyjne

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 641</b>	<b>1 641</b>
- nabycie w wyniku zakupów	334	-
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	778	-
- likwidacja	-	-
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej	-	-
- sprzedaż nieruchomości	-	-
- różnice kursowe	-	-
- inne zwiększenia	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>2 753</b>	<b>1 641</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>164</b>	<b>123</b>
- amortyzacja za okres	41	41
- odpis z tytułu utraty wartości	-	-
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	145	-
- sprzedaż nieruchomości	-	-
- likwidacja	-	-
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej	-	-
- inne zwiększenia	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>350</b>	<b>164</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 477</b>	<b>1 518</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>2 403</b>	<b>1 477</b>

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Grupę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek czy transakcji.

Kwoty przychodów z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych, bezpośrednich kosztów operacyjnych (łącznie z kosztami napraw i utrzymania) dotyczącymi nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów, oraz bezpośrednich kosztów operacyjnych (łącznie z kosztami napraw i utrzymania) dotyczącymi nieruchomości inwestycyjnych, które w danym okresie nie przyniosły przychody z czynszów, w tym kwoty amortyzacji zostały przedstawione w punkcie 24 informacji dodatkowej

## 25. Wartości niematerialne

31.12.2009

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne (prawo WUG)	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 962</b>	<b>1 990</b>	<b>231</b>	<b>1 261</b>	-	-	<b>5 444</b>
przesunięcie między grupami	-		89	(105)		16	-
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 962</b>	<b>1 990</b>	<b>320</b>	<b>1 156</b>	-	<b>16</b>	<b>5 444</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 842</b>	-	<b>128</b>	<b>245</b>	-	-	<b>2 215</b>
- zakup			128	245			373
- przekazania z prac rozwojowych	1 842						1 842
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- inne (Opalenica I-VIII)	-						-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>1 129</b>	<b>1 990</b>	<b>25</b>	<b>158</b>	-	<b>16</b>	<b>3 318</b>
- sprzedaż	737						737
- likwidacja	392	1 990	25	158		16	2 581
- inne	-						-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 675</b>	-	<b>423</b>	<b>1 243</b>	-	-	<b>4 341</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 186</b>	<b>1 990</b>	<b>211</b>	<b>738</b>	-	-	<b>4 125</b>
przesunięcie między grupami	(2)		60	(74)		16	-
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 184</b>	<b>1 990</b>	<b>271</b>	<b>664</b>	-	<b>16</b>	<b>4 125</b>
<b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>(143)</b>	<b>(1 990)</b>	<b>24</b>	<b>168</b>	-	<b>(16)</b>	<b>(1 957)</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	382		49	326		-	757
- likwidacja	525	1 990	25	158		16	2 714
- inne							-
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 041</b>	-	<b>295</b>	<b>832</b>	-	-	<b>2 168</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-						-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>778</b>	-	<b>49</b>	<b>492</b>	-	-	<b>1 319</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 634</b>	-	<b>128</b>	<b>411</b>	-	-	<b>2 173</b>



31.12.2008

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne (prawo WUG)	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 425</b>	<b>1 990</b>	<b>256</b>	<b>1 230</b>	-	-	<b>4 901</b>
przesunięcie między grupami	-		(25)	25			-
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 425</b>	<b>1 990</b>	<b>231</b>	<b>1 255</b>	-	-	<b>4 901</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>936</b>	-	-	<b>120</b>	-	-	<b>1 056</b>
- zakup				120			120
- przekazania z prac rozwojowych	936						936
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>399</b>	-	-	<b>114</b>	-	-	<b>513</b>
- sprzedaż	399						399
- likwidacja				114			114
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 962</b>	<b>1 990</b>	<b>231</b>	<b>1 261</b>	-	-	<b>5 444</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 083</b>	<b>1 990</b>	<b>135</b>	<b>556</b>	-	-	<b>3 764</b>
przesunięcie między grupami	-		(25)	25			-
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 083</b>	<b>1 990</b>	<b>110</b>	<b>581</b>	-	-	<b>3 764</b>
<b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>	<b>103</b>	-	<b>76</b>	<b>182</b>	-	-	<b>361</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	350		76	296			722
- likwidacja				114			114
- sprzedaż	247						247
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 186</b>	<b>1 990</b>	<b>211</b>	<b>738</b>	-	-	<b>4 125</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>342</b>	-	<b>121</b>	<b>674</b>	-	-	<b>1 137</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>776</b>	-	<b>20</b>	<b>523</b>	-	-	<b>1 319</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 3 lat,
- aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat

## 26. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały i akcje w następujących jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda wyceny	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. Bioenergia Invest Sp. z o.o.	Dobre Miasto	handel biomasą	metoda praw własności	49	49
2.			metoda praw własności		
3.			metoda praw własności		
4.			metoda praw własności		
5.			metoda praw własności		

### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności

	31.12.2009	31.12.2008
Udział w aktywach netto jednostek stowarzyszonych		-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	2 839	
Aktywa trwałe (długoterminowe)	8 455	
Zobowiązania krótkoterminowe	2 033	
Zobowiązania długoterminowe	1 410	
<b>Aktywa netto</b>	<b>7 851</b>	-
<b>Udział w aktywach netto</b>	<b>3 484</b>	-

	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Przychody	11 682	
Koszt własny sprzedaży	10 987	
Koszty ogólnego zarządu	611	
Koszty sprzedaży	53	
Koszty finansowe netto	8	
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	(305)	
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	22	
<b>Zysk / (strata) netto</b>	<b>(327)</b>	-
<b>Udział w zysku/ stracie netto</b>	<b>(108)</b>	

## 27. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe długoterminowe i krótkoterminowe)

### Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Pożyczki udzielone		
Obligacje pożyczkowe		
Pożyczki dla Zarządu		
Depozyty zabezpieczające		
Pozostałe należności		
Inne	208	-
	<u>208</u>	<u>-</u>

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. W trakcie okresu sprawozdawczego Spółka zawierała przede wszystkim kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada otwartych transakcji wymiany walut.

## 28. Zapasy

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 8.000 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2009 roku.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<b>Materiały</b>	<b>6 620</b>	<b>9 082</b>
Według ceny nabycia	7 247	9 082
Odpis aktualizujący	(627)	
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Towary</b>	<b>3 988</b>	<b>4 719</b>
Według ceny nabycia	3 988	4 719
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>	<b>7 264</b>	<b>9 701</b>
<b>Produkty gotowe</b>	<b>16 796</b>	<b>19 577</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	17 226	19 577
Odpis aktualizujący	(430)	
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>34 668</b>	<b>43 079</b>

	<u>01.01.2009 - 31.12.2009</u>	<u>01.01.2008 - 31.12.2008</u>
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu</b>		
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)	649	285
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)	437	364
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	-

## 29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>1 334</b>	<b>675</b>
należności z tytułu dostaw i usług	1 284	675
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe	50	
inne należności niefinansowe		
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>15 425</b>	<b>21 940</b>
należności z tytułu dostaw i usług brutto	14 586	19 855
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	693	1 871
zaliczki na zapasy	-	90
zaliczki na środki trwałe	-	-
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	146	124
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	215	1 879
- koszty prenumeraty czasopism		
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych	81	
- koszty ubezpieczeń	38	81
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	-	2
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- roczne opłaty z tytułu licencji		
- opłaty dotyczące GPW i KDPW	-	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	96	1 796
<b>Należności brutto</b>	<b>16 974</b>	<b>24 494</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>2 333</b>	<b>3 674</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>14 641</b>	<b>20 820</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 35.1, 35.2, 35.4 i 35.5 informacji dodatkowej.

### 30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie składało się z następujących :

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 492	1 661
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>4 492</b>	<b>1 661</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 4.492 tysiące złotych ( 31 grudnia 2008: 1.661 tysięcy złotych).

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
środki w PLN	343	520
środki w EUR	4 141	1 096
środki w USD	8	45
środki w innych walutach		
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>4 492</b>	<b>1 661</b>

### 31. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

#### 31.1. Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	Razem
<b>Stan na 31 grudnia 2007</b>	14 680,00	0	<b>14 680,00</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>	22 180,00	0	<b>22 180,00</b>

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			700 000	1,00	700	aport	27.06.1997	27.06.1997
B	zwykłe			400 000	1,00	400	gotówka	21.08.1998	21.08.1998
C	zwykłe			800 000	1,00	800	gotówka	17.06.1999	17.06.1999
D	zwykłe			600 000	1,00	600	gotówka	25.01.2000	25.01.2000
E	zwykłe			900 000	1,00	900	gotówka	21.12.2000	21.12.2000
F	zwykłe			320 000	1,00	320	gotówka	18.10.2001	18.10.2001
G	zwykłe			600 000	1,00	600	gotówka	07.08.2002	07.08.2002
H	zwykłe			360 000	1,00	360	gotówka	13.03.2003	13.03.2003
I	zwykłe			4 000 000	1,00	4 000	gotówka	11.01.2006	11.01.2006
J	zwykłe			6 000 000	1,00	6 000	gotówka	22.12.2006	22.12.2006
K	zwykłe			7 500 000	1,00	7 500	gotówka	08.01.2008	08.01.2008
<b>Razem</b>				<b>22 180 000</b>		<b>22 180</b>			

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
POL-MOT HOLDING Warszawa	13 732 242	13 732	61,91%	
OFE AVIVA	1 000 000	1 000	4,51%	
Pozostali	7 447 758	7 448	33,58%	
	22 180 000	22 180	100,00%	

#### Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

#### Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału

## Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	897	4 499
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych w rozumieniu MSR		
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego		
Wynik lat ubiegłych	13 594	14 349
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(775)	(4 357)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>13 716</b>	<b>14 491</b>

Gospodarka Polska zgodnie z zapisami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną do końca 1996 roku. Ze względu na to, że POL-MOT Warfama powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w dniu 1 stycznia 1997 roku, nie ma obowiązku przeszacowania kapitału zakładowego zgodnie z zapisami tego standardu.

## 32. Rezerwy

### 32.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>521</b>	<b>2 063</b>	-	<b>1 137</b>	<b>3 721</b>
Nabywanie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	152	459		-	<b>611</b>
Wykorzystane	67	410		547	<b>1 024</b>
Rozwiązane	-			-	-
Korekta stopy dyskontowej					-
<b>Na dzień 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>606</b>	<b>2 112</b>	-	<b>590</b>	<b>3 308</b>

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
część długoterminowa	2 145	2 229
część krótkoterminowa	1 163	1 492
<b>Razem rezerwy</b>	<b>3 308</b>	<b>3 721</b>

### 32.2. Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw na niewykorzystane urlopy, prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

## 33. Świadczenia pracownicze

### 33.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

## Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Na dzień 1 stycznia	521	361
Utworzenie rezerwy	152	261
Koszty wypłaconych świadczeń	67	101
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	<b>606</b>	<b>521</b>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Stopa dyskontowa (%)		
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5%	4,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	wysoki	wysoki
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,0%	3,5%

## 34. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### Długoterminowe kredyty i pożyczki

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 177	4 248
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		
Pożyczki otrzymane		
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>2 177</b>	<b>4 248</b>

### Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 888	1 974
Kredyty w rachunku bieżącym	15 771	19 143
Kredyty bankowe	-	45
Pożyczki otrzymane		
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>17 659</b>	<b>21 162</b>



Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w tys.złotych			
KB SA	PLN	8 000		5 033	WIBOR ON plus marża banku 2,0	31-03-2010	1. hipoteka kaucyjna do kwoty 2 000 tys.zł. na nieruchomości KW nr OL10/00041258/5. 2.Hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys. zł. na nieruchomości KW nrOL 10/00095687/4. 3. Hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł. na nieruchomości KW OL 10/00097764/2. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynków i budowli do sumy 9.886,5 tys.zł., 5. Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000 tys.zł na nieruchomości KW OL1K/00012743/6 6. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchom.polozonej w Biedaszkach Małych do sumy ubezpieczenia 3.839 tys.zł 7. Sądowy zastaw rejestrowy n arzczach oznaczonych co do gatunku (zapasy materiałów, półproduktów w toku i produktów gotowych) o wartości nie mniejszej niż 8.000 tys.zł 8. Cesja praw zpolisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych opisanych w pkt 7. 9. Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.
Bank Millenium S.A.	PLN	10 000		8 935	Wibor 1 M plus marża Banku 1,85	16-09-2010	1.hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 15 mln.zł.-KW nr OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2, 2.,KW nr 17663, cesja z polis ubezpiecz. Nieruchomości, 3. pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorcy w Banku, 4. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
Bank BGŻ SA	PLN			6			karty płatnicze
PKO BP	PLN	1 800		1 797	WIBOR 1M+2,5	08.06.2010	- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 1.950tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 750 tys.PLN - zastaw rejestrowy na materiałach do produkcji, produkcji w toku, wyrobów gotowych o łącznej wysokości 2.000 tys PLN

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

#### Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	2 042	1 974
W okresie od 1 do 5 lat	2 297	4 248
Powyżej 5 lat		
<b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<u>4 339</u>	<u>6 222</u>
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	274	416
Wycena leasingu w EUR	279	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	1 888	1 974
W okresie od 1 do 5 lat	1 898	4 248

### 35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>44</b>	<b>534</b>
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	-	484
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	44	50
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>44</b>	<b>534</b>

	31.12.2009	31.12.2008
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>349</b>	<b>92</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	190	92
inne zobowiązania finansowe	159	-
inne zobowiązania niefinansowe	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>18 529</b>	<b>22 149</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 661	17 440
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	978	930
zobowiązania z tytułu dywidend	-	-
inne zobowiązania finansowe	-	932
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 460	1 957
zaliczki otrzymane	39	359
-	-	8
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	-	-
inne zobowiązania finansowe	385	464
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	6	57
-	-	2
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>18 878</b>	<b>22 241</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>18 922</b>	<b>22 775</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-45-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-2 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

### 36. Dotacje rządowe

W 2009 roku Spółka otrzymała dotacje rządowe do szkoleń pracowniczych z programu Kapitał Ludzki w kwocie 158 tys.PLN.

<b>Dotacje otrzymane do aktywów</b>						
	Stan dotacji rządowych na 31.12.2008	Zwiększenia w okresie 01.01.2009-31.12.2009	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.2009-31.12.2009	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2009-31.12.2009	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2009-31.12.2009	Stan dotacji rządowych na 31.12.2009
Cel dotacji						
Śroki trwałe	57			7		50
						-
						-
						-
<b>Razem</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50</b>

<b>Dotacje otrzymane do przychodów</b>				
	Kwota dotacji otrzymanej w w okresie 01.01.09-31.12.09 wykazana jako pozostałe przychody operacyjne	Pozycja kosztów w rachunku zysków i strat które dotacja rekompensuje	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2009-31.12.2009	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2009-31.12.2009
Cel dotacji				
Kapitał ludzki	158	świadczenia na rzecz pracowników		
<b>Razem</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 37. Zobowiązania i należności warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2009	31.12.2008
Poręczenie spłaty leasingu spółki stowarzyszonej	2 526	
Poręczenie spłaty weksła		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
<u>Pozostałe zobowiązania warunkowe</u>		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>2 526</b>	<b>-</b>

Spółka udzieliła poręczenia umowy leasingu spółce stowarzyszonej Bioenergia Invest . Dwie umowy zostały zawarte z Bankowy Leasing a jedna z Kredyt Lease. Każda z umów dotyczy linii do brykietowania o wartości netto 700 tys.zł. Całość zobowiązania z odsetkami wynosi 2.526 tys.zł.

#### 37.1. Należności warunkowe.

Nie występują

#### 37.2. Zobowiązania inwestycyjne

Spółka planuje ponieść w 2010 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie ok. 9.300 tys.zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń ,modernizacje budynków i zakup nieruchomości.

#### 37.3. Sprawy sądowe

Spółka nie rozpoczęła, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

#### 37.4. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji .

#### 37.5. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznanie i policzalne ryzyko podatkowe.

### 38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

	01.01.2009 - 31.12.2009		
	przychody ze sprzedaży produktów	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>			
- jednostkom stowarzyszonym	1 584	35	
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	34	2	
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	<b>1 618</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

	01.01.2009 - 31.12.2009		
	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>			
- od jednostek stowarzyszonych	9	1	
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	304	113	
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	<b>313</b>	<b>114</b>	<b>-</b>

<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
- od jednostek stowarzyszonych	1 281	
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	3	675
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>1 284</b>	<b>675</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
- od jednostek stowarzyszonych	2	
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	347	92
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>349</b>	<b>92</b>

### 38.1. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 988	2 200
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	36
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	65
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze</b>	<b>1 988</b>	<b>2 301</b>

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki przedstawiało się następująco:

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Zarząd	753	1 685
Rada Nadzorcza	186	204
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	
<b>Razem</b>	<b>939</b>	<b>1 889</b>

### 39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

#### 39.1. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

## Ryzyko stopy procentowej

01.01.2009 - 31.12.2009

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
Obligacje pożyczkowe							-
Aktywa gotówkowe	3 759						3 759
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							
	1 888	2 177					4 065
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>5 647</b>	<b>2 177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 824</b>

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Aktywa gotówkowe	795						795
Kredyty w rachunku bieżącym	15 771						15 771
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-					-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-

01.01.2008- 31.12.2008

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu							6 222
	1 974	4 248					
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>1 974</b>	<b>4 248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 222</b>

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Aktywa gotówkowe	1 736						1 736
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy	19 187	-					19 187
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-

## 39.2. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR. Ekspozycja na ryzyko związane z innymi, niż wymienione, walutami nie jest istotna.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r., należności w walucie wynosiły 2.397 tys.zł., co stanowiło 17,5% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2008 r. wartości te wynosiły odpowiednio 3.538 tys. zł. i 21,3%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł  
należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 2.189 tys. zł  
pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 208 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. zobowiązania w walucie wynosiły 1.570 tys.zł., co stanowiło 9,9% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2008 r. wartości te wynosiły odpowiednio 1.485 tys. zł. i 12,1%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2009 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł  
zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1.562 tys. zł  
pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 8 tys. zł

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny oraz pochodne instrumenty finansowe.

## 39.3. Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Spółki jak i surowców. Produkty Spółki oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

Wpływ ryzyka rynkowego na sytuację Spółki został przedstawiony w informacji dodatkowej.

## 39.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),  
30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)  
30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Wrażliwość jednostki na ryzyko rynkowe zgodnie z MSSF 7

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM: (+/-)
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN			+ 8%	- 8%	
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR	+ 30%	- 30%			
		+ 75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 30%	- 30%			
<b>Aktywa finansowe</b>								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	4 492	35	-35	1 245	-1 245	0	0	1 279
Należności z odbiorcami (waluta)	13 537	128	-128	932	-932	0	0	1 060
Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0					0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 851	154	-154	554	-554	0	0	707
Kredyty bankowe	15 771	158	-158	0	0	0	0	158
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	4 064	34	-34	831	-831	0	0	864
<b>RAZEM:</b>	<b>53 715</b>	<b>508</b>	<b>-508</b>	<b>3 561</b>	<b>-3 561</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 069</b>



1. **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** obejmują środki pieniężne oprocentowane na rachunkach bankowych wyrażone w USD oraz w EUR o wartości:

USD = 0,5 tys. ; PLN = 1,4 tys. (PLN/USD na 31.12.2009 = 2,8503)

EUR = 1 006,44; PLN = 4 134,7 tys. (PLN/EUR na 31.12.2009 = 4,1082)

PLN = 405 tys.

razem 4 554 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

**Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w USD:** +/- (9 tys. PLN x 1%) = 0,09 tys. PLN

**Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR:** +/- [4 141,1 tys. PLN x 0,75%] = 31 tys. PLN

**Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN:** +/- [405 tys. PLN x 1%] = 4 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 3 tys. USD x 2,8503 x 30% = 3 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 1 008 tys. EUR x 4,1082 x 30% = 1 242 tys. PLN

2. **Należności** obejmują:

EUR = 645 tys.; PLN = 2 650 tys. (PLN/EUR na 31.12.2009 = 4,1082)

SEK = 513 tys.; PLN = 205 tys. (PLN/SEK na 31.12.2009 = 0,4000)

USD = 88 tys.; PLN = 251 tys. (PLN/USD na 31.12.2009 = 2,8503)

PLN = 10 431 tys.

Razem: 13 537 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 645 tys. EUR x 4,1082 x 30% = 795 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 513 tys. SEK x 0,4000 x 30% = 62 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 88 tys. USD x 2,8503 x 30% = 75 tys. PLN

3. **Udziały w jednostce zależnej** - ze względu na wysokie koszty szacunku Spółka przyjęła wycenę na poziomie historycznej ceny nabycia.

Pozycja nie została objęta analizą wrażliwości.

4. **Instrumenty pochodne** wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to opcje walutowe, stosowane dla potrzeb zabezpieczeń prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie EUR oraz USD.

Wartość nominalna wynosi 2.400 tys. EUR

Koszt zabezpieczeń za rok 2008 wyniósł 932 tys. PLN

7. **Zobowiązania obejmują:**

EUR = 446 tys.; PLN = 1 832 tys. (PLN/EUR na 31.12.2009 = 4,1082)

SEK = 11 tys.; PLN = 4 tys. (PLN/SEK na 31.12.2009 = 0,4000)

USD = 3 tys.; PLN = 9 tys. (PLN/USD na 31.12.2009 = 2,8503)

PLN = 14 006 tys.

Razem: 15 851 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 446 tys. EUR x 4,1082 x 30% = 550 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 11 tys. SEK x 0,4000 x 30% = 1 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 3 tys. USD x 2,8503 x 30% = 3 tys. PLN

8. **Kredyty obejmują** kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 15 771 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN [15 771 tys. PLN x 100 pb] = (157,71 tys. PLN)

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (waluta) obejmują:

EUR = 674 tys.; PLN = 2 769 tys. (PLN/EUR na 31.12.2009 = 4,1082)

PLN = 1 295 tys.

Razem: 4 064 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 674 tys. EUR x 4,1082 x 30% = 830,68 tys. PLN

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

1% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)

30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

### 39.5. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 14.334 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2009 - 31.12.2009			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	13 537	5 999	2 821	1 951	1 527	1 057	182
Pozostałe należności finansowe	889	693	146	50			

01.01.2008 - 31.12.2008			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	16 854	9 128	2 515	945	3 562	417	287
Pozostałe należności finansowe	2 085	1 871		214			

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Spółka zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### 39.6. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Spółki powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niedyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2009 - 31.12.2009		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 90 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 851	11 582	4 079	190	0	0
Kredyty i pożyczki	15 771	5		5 033	10 733	
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 065	157	315	470	946	2 177
<b>Razem</b>	<b>35 687</b>	<b>11 744</b>	<b>4 394</b>	<b>5 693</b>	<b>11 679</b>	<b>2 177</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	0					
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 177	0				2 177
<b>Razem</b>	<b>2 177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 177</b>

01.01.2008 - 31.12.2008		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 90 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 531	11 142	6 389			
Kredyty i pożyczki	19 187	7 917			11 270	
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 222	165	329	495	985	4 248
<b>Razem</b>	<b>42 940</b>	<b>19 224</b>	<b>6 718</b>	<b>495</b>	<b>12 255</b>	<b>4 248</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						
Kredyty i pożyczki	0					
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 961	1 287				4 248
<b>Razem</b>	<b>2 961</b>	<b>1 287</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 248</b>

#### Zabezpieczenia ustanowione na przez spółkę - wartość godziwa

	31.12.2009	Warunki zabezpieczenia	31.12.2008	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	29 200	hipoteka kaucyjna	24 700	hipoteka kaucyjna
- aktywa finansowe			136	poręczenie
		zastaw na		zastaw na zapasach i
		zapasach i		przewłaszc.śr.trwał
- pozostałe	10 000	przewłaszc.śr.trwał	12 600	przewłaszc.śr.trwałych
<b>Razem</b>	<b>39 200</b>		<b>37 436</b>	

#### 40. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał własny	56 798	57 573
Minus: wartości niematerialne	2 173	1 319
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>54 625</b>	<b>56 254</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>101 778</b>	<b>112 574</b>
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	<b>0,54</b>	<b>0,50</b>
Zysk z działalności operacyjnej	1 204	-1 962
Plus: amortyzacja	5 341	5 211
<b>EBITDA</b>	<b>6 545</b>	<b>3 249</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>	<b>19 836</b>	<b>25 410</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA</b>	<b>0,33</b>	<b>0,13</b>

## 41. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki :

	01.01.2009 - 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności
<b>Aktywa finansowe trwałe:</b>		<b>208</b>						
Aktywa finansowe		208						
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>	<b>4 492</b>	<b>14 426</b>	-	<b>4 492</b>	-	-	<b>14 426</b>	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14 426					14 426	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 492			4 492				
Pozostałe aktywa finansowe								
<b>Razem:</b>	<b>4 492</b>	<b>14 634</b>	-	<b>4 492</b>	-	-	<b>14 426</b>	-

  

	01.01.2009 - 31.12.2009		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)					
	Wartość godziwa	Wartość księgowa	wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		Inne (wartość księgowa)
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń		
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>		<b>2 177</b>	-	-	<b>2 177</b>			
Kredyty i pożyczki	-	2 177			2 177			
Pozostałe zobowiązania	-	-						
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>		<b>35 071</b>	-	-	<b>35 071</b>			
Kredyty i pożyczki		17 659			17 659			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 412			17 412			
Inne zobowiązania finansowe	-	-						
<b>Razem:</b>	-	<b>37 248</b>	-	-	<b>37 248,00</b>	-	-	-

### Przychody odsetkowe

	01.01.09 - 31.12.09	01.01.08 - 31.12.08
Depozyty bankowe	4	192
Pożyczki udzielone	8	48
Inwestycje		
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>240</b>

- w tym od aktywów, które utraciły wartość

### Koszty odsetkowe

	01.01.09 - 31.12.09	01.01.08 - 31.12.08
Kredyty krótko i długoterminowe	769	883
Leasing finansowy	269	419
Bony dłużne	-	-
Pożyczki otrzymane	-	10
<b>Razem</b>	<b>1 038</b>	<b>1 312</b>

W dniu 4 grudnia 2008 roku Rada Nadzorcza POL-MOT Warfama S.A. na podstawie § 3 ust. 1 i § 9 ust. 3 Uchwały Nr 29/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia POL-MOT Warfama S.A. z dnia 6 maja 2008r., przyjęła Regulamin Programu Motywacyjno-Lojalnościowego dla pracowników Spółki. Wprowadzenie Programu ma na celu stworzenie dla pracowników dodatkowej motywacji, która ma zapewnić warunki do maksymalizacji wyników finansowych i długoterminowego wzrostu wartości Spółki. Realizacja Programu spowoduje także silniejsze związanie osób uprawnionych w Programie ze Spółką. Program Motywacyjno-Lojalnościowy dotyczy lat obrotowych 2009-2011. W ramach realizacji Programu osoby uprawnione będą mogły, pod warunkiem realizacji kryteriów określonych w Regulaminie, uzyskać prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii D, E, F a następnie akcji serii M. Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwą instrumentów kapitałowych określa się na dzień przyznania tych instrumentów. Jest to dzień w którym jednostka oraz druga strona (w tym pracownik) zawierają umowę dotyczącą płatności w formie akcji, czyli dzień, w którym obie strony przyjmują uzgodnione terminy i warunki porozumienia. Ponieważ w Regulaminie programu motywacyjno - lojalnościowego zawarte jest stwierdzenie, że podpisane zostaną umowy uczestnictwa z osobami uprawnionymi, wycena opcji nastąpi po ich podpisaniu.

Zgodnie z § 19 MSSF 2 warunki nabycia uprawnień inne niż warunki rynkowe, powinny zostać uwzględnione poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych, która jest wykorzystywana w wycenie wartości całej transakcji, tak aby wartość ujętych dóbr lub usług w zamian za przyznane instrumenty kapitałowe uwzględniała liczbę instrumentów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia. W konsekwencji tego w ostatecznym rozliczeniu żadna kwota nie powinna zostać ujęta dla otrzymanych dóbr lub usług, jeżeli nie nastąpi nabycie uprawnień do żadnego przyznanego instrumentu kapitałowego w związku z niespełnieniem warunków nabycia uprawnień, gdy nie osiągnięto określonych wyników gospodarczych.

W okresie nabywania uprawnień ujmuje się kwotę dla otrzymywanych dóbr lub usług, wykorzystując najlepsze dostępne szacunki liczby instrumentów kapitałowych, do których nastąpi nabycie uprawnień. Jeśli to konieczne dokonuje się korekty tych szacunków, jeśli późniejsze informacje wskazują, że liczba instrumentów kapitałowych, do których nastąpi nabycie uprawnień, różni się od wcześniejszych oszacowań. (§ 20 MSSF 2).

Zgodnie z zapisami programu motywacyjnego nabycie uprawnień zależy zarówno od osiągniętych wyników, jak i ceny akcji. W ocenie Zarządu, kryteria wynikowe, od których zależne jest przyznanie warrantów za 2009 r. nie zostały wypełnione. Ze względu na to, że większy udział mają kryteria wewnętrzne (osiągnięte wyniki), wycena początkowa programu została skorygowana do zera.

W związku z powyższymi, z tytułu programu motywacyjnego nie ujęto w 2009 roku kosztów

**42. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.**

	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	6 179	-
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>6 179</b>	<b>-</b>
	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(3 853)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 546)	(1 302)
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(5 399)</b>	<b>(1 302)</b>
	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	15	1 608
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	-
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>15</b>	<b>1 608</b>
	<b>01.01.2009 - 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	4 083	7 933
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 546)	(1 862)
<b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>2 537</b>	<b>6 071</b>

### 43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2008 roku kształtowało się następująco:

	<u>01.01.2009 - 31.12.2009</u>	<u>01.01.2008 - 31.12.2008</u>
Zarząd Jednostki	3	3
Administracja	155	73
Dział sprzedaży	21	26
Pion produkcji	366	378
Pozostali	108	38
<b>Razem</b>	<b>654</b>	<b>518</b>

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 37/2009 z dnia 3 listopada 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, ul Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. korzystała wcześniej z usług BDO sp. z o. o. w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2007 oraz sprawozdania finansowego za I półrocze 2008r.

W dniu 7 grudnia 2009r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2009.

Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 63.000 zł netto.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2008 oraz sprawozdanie finansowe za I półrocze 2009r. zostało zatwierdzone przez firmę Grant Thornton Frąckowiak sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 238. Łączny koszt raportów wyniósł 98.800 zł.

### 44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zaszły żadne istotne zdarzenia.

Dobre Miasto, dnia 22 marca 2010 roku