

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2008 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

## SPIS TREŚCI

|          |   |    |
|----------|---|----|
| 1.       | JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....   | 4  |
| 2.       | JEDNOSTKOWY BILANS.....   | 5  |
| 3.       | JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....  | 6  |
| 4.       | JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH. ....   | 7  |
|          | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....  | 8  |
| 5.       | INFORMACJE OGÓLNE .....   | 8  |
| 6.       | SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....  | 8  |
| 7.       | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 8  |
| 7.1.     | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....   | 8  |
| 7.2.     | WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....   | 8  |
| 8.       | ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....  | 8  |
| 8.1.     | KOREKTA BŁĘDU.....  | 9  |
| 9.       | ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....  | 9  |
| 9.1.     | PROFESJONALNY OSĄD .....  | 9  |
| 9.2.     | NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....  | 9  |
| 10.      | ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....  | 10 |
| 10.1.    | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....   | 10 |
| 10.2.    | UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU.....   | 10 |
| 10.3.    | PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....  | 10 |
| 10.4.    | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 10 |
| 10.5.    | KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....  | 11 |
| 10.6.    | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....  | 11 |
| 10.7.    | LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU .....  | 11 |
| 10.8.    | WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....   | 11 |
| 10.9.    | ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH.....  | 12 |
| 10.10.   | INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 12 |
|          | POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI .....   | 12 |
|          | ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....  | 12 |
| 10.11.   | ZAPASY .....  | 12 |
| 10.12.   | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....  | 12 |
| 10.13.   | ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 13 |
| 10.14.   | KAPITAŁ WŁASNY .....  | 13 |
| 10.15.   | OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE .....  | 13 |
| 10.16.   | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....  | 13 |
| 10.17.   | REZERWY.....  | 13 |
| 10.18.   | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....   | 13 |
|          | NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE.....  | 13 |
|          | ŚWIADCZENIA ZWIĄZANE Z USTANIEM STOSUNKU PRACY.....   | 13 |
| 10.19.   | PRZYCHODY .....   | 14 |
| 10.19.1. | SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW .....  | 14 |
| 10.19.2. | ŚWIADCZENIE USŁUG .....   | 14 |
| 10.19.3. | PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU .....  | 14 |
| 10.19.4. | PODATEK DOCHODOWY.....  | 14 |
| 10.19.5. | ZYSK NETTO NA AKCJĘ.....  | 14 |
| 11.      | WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA WALUTĘ EUR.....   | 14 |
|          | PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO BILANSU.....   | 15 |
|          | PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....   | 15 |
|          | PODSTAWOWE POZYCJE JEDNOSTKOWEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....   | 15 |
| 12.      | INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....   | 16 |
| 13.      | PRZYCHODY I KOSZTY .....  | 19 |
| 13.1.    | KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....   | 19 |
| 13.2.    | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....  | 20 |
| 13.3.    | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....   | 20 |
| 13.4.    | PRZYCHODY FINANSOWE.....  | 21 |
| 13.5.    | KOSZTY FINANSOWE .....  | 21 |
| 14.      | PODATEK DOCHODOWY .....   | 22 |
| 14.1.    | ODROczony podatek dochodowy .....   | 23 |
| 15.      | MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....   | 24 |
| 16.      | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....  | 24 |
| 17.      | DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....  | 25 |
| 18.      | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....   | 26 |
| 19.      | NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....  | 28 |
| 20.      | WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....  | 29 |
| 21.      | AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA<br>FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)..... | 31 |
| 22.      | ZAPASY.....   | 31 |
| 23.      | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....  | 33 |
| 24.      | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....  | 34 |
| 25.      | KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....  | 35 |
| 25.1.    | KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....   | 35 |
| 26.      | REZERWY .....   | 36 |
| 26.1.    | ZMIANY STANU REZERW .....   | 36 |
| 26.2.    | INNE REZERWY .....  | 36 |
| 27.      | ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....   | 36 |

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

## 1. Jednostkowy rachunek zysków i strat.

Jednostkowy rachunek zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

|   | Nota | <u>01.01.2008-31.12.2008</u> | <u>01.01.2007-31.12.2007</u> |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                         |      |                              |                              |
| Przychody ze sprzedaży produktów                        |      | 84 573                       | 83 463                       |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów             |      | 3 356                        | 1 397                        |
| Przychody ze sprzedaży                                  |      | 87 929                       | 84 860                       |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                 | 13.1 | 70 487                       | 65 116                       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 13.1 | 2 665                        | 1 154                        |
| Koszt własny sprzedaży                                  | 13.1 | 73 152                       | 66 270                       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                |      | <b>14 777</b>                | <b>18 590</b>                |
| Koszty sprzedaży  | 13.1 | 7 946                        | 3 887                        |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | 13.1 | 8 479                        | 7 141                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 13.2 | 335                          | 1 372                        |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 13.3 | 1 073                        | 1 211                        |
| Przychody finansowe                                     | 13.4 | 1 306                        | 911                          |
| Koszty finansowe  | 13.5 | 3 540                        | 2 360                        |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych    |      | -                            | -                            |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                             |      | <b>(4 620)</b>               | <b>6 274</b>                 |
| Podatek dochodowy                                       | 14   | (889)                        | 1 285                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> |      | <b>(3 731)</b>               | <b>4 989</b>                 |
| <b>Działalność zaniechana</b>                           |      |                              |                              |
| (Strata) za okres z działalności zaniechanej            |      | -                            | -                            |
| <b>Zysk /(strata) netto za okres</b>                    |      | <b>(3 731)</b>               | <b>4 989</b>                 |
| Przypisany:   |      |                              |                              |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                    |      | (3 731)                      | 4 989                        |
| Akcjonariuszom mniejszościowym                          |      | -                            | -                            |
|   |      | <b>(3 731)</b>               | <b>4 989</b>                 |
| <b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>                     |      |                              |                              |
| - podstawowy z zysku za okres                           | 16   | (0,17)                       | 0,33                         |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej       | 16   | (0,17)                       | 0,33                         |

## 2. Jednostkowy bilans.

Jednostkowy bilans na dzień 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

| <b>AKTYWA</b>   | <b>Nota</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>   |             | <b>42 787</b>     | <b>38 600</b>     |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 18          | 31 173            | 27 890            |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 19          | 1 477             | 1 518             |
| Wartości niematerialne  | 20          | 2 203             | 2 024             |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntu  |             |                   |                   |
| Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych   |             | -                 | -                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  | 21          | -                 | -                 |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 21          | 6 060             | 6 060             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 14.1        | 1 874             | 1 108             |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>  |             | <b>55 038</b>     | <b>42 067</b>     |
| Zapasy  | 22          | 36 010            | 28 761            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności  | 23          | 16 642            | 12 552            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   |             | 727               | -                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 24          | 1 630             | 754               |
| Pozostałe aktywa finansowe  |             | -                 | -                 |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży   |             | 29                | -                 |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   |             | <b>97 825</b>     | <b>80 667</b>     |
| <b>PASYWA</b>   |             |                   |                   |
| <b>Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>                                 |             | <b>55 093</b>     | <b>33 529</b>     |
| Kapitał zakładowy   | 25          | 22 180            | 14 680            |
| Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego   |             |                   |                   |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej  |             | 20 902            | -                 |
| Pozostałe kapitały  |             | -                 | -                 |
| Zyski zatrzymane  | 25.1        | 12 011            | 18 849            |
| <b>Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych</b>   |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  |             | <b>55 093</b>     | <b>33 529</b>     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |             | <b>9 011</b>      | <b>9 352</b>      |
| Kredyty i pożyczki  | 28          | 4 248             | 4 614             |
| Rezerwy   | 26          | 2 165             | 2 014             |
| Pozostałe zobowiązania  | 29          | 50                | 53                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 14.1        | 2 548             | 2 671             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |             | <b>33 721</b>     | <b>37 786</b>     |
| Kredyty i pożyczki  | 28          | 17 708            | 17 374            |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania  | 29          | 14 648            | 18 263            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   |             |                   |                   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 29          | -                 | -                 |
| Rezerwy   | 26          | 1 365             | 2 149             |
| Dotacje rządowe   | 30          | -                 | -                 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |             | -                 | -                 |
| <b>Stan zobowiązań ogółem</b>   |             | <b>42 732</b>     | <b>47 138</b>     |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   |             | <b>97 825</b>     | <b>80 667</b>     |

### 3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

|   | Nota      | 01.01.2008 -<br>31.12.2008 | 01.01.2007 -<br>31.12.2007 |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |           |                            |                            |
| Zysk/(strata) brutto  |           | (4 620)                    | 6 274                      |
| Korekty o pozycje:  |           | (13 422)                   | (8 864)                    |
| Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności |           | -                          | -                          |
| Amortyzacja   | 13.1      | 4 391                      | 3 968                      |
| Odsetki i dywidendy, netto  |           | 797                        | 841                        |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej                                 |           | (962)                      | (57)                       |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności                                | 36        | (4 090)                    | (3 193)                    |
| (Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów                                   |           | (7 249)                    | (13 928)                   |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań                                | 36        | (4 921)                    | 4 711                      |
| Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji rządowych                         |           | -                          | -                          |
| Zmiana stanu rezerw   |           | (636)                      | (77)                       |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych                                     |           | (179)                      |                            |
| Podatek dochodowy zapłacony   |           | (727)                      | (1 304)                    |
| Pozostałe   |           | 154                        | 175                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                 |           | <b>(18 042)</b>            | <b>(2 590)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |           |                            |                            |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych             | 36        | 1 608                      | 883                        |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych              | 36        | 5 375                      | 5 654                      |
| Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych                                       |           |                            |                            |
| Nabycie nieruchomości inwestycyjnych  |           |                            |                            |
| Sprzedaż aktywów finansowych  |           |                            |                            |
| Nabycie aktywów finansowych   |           |                            |                            |
| Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych    |           | -                          | -                          |
| Dywidendy i odsetki otrzymane   |           | 240                        |                            |
| Spłata udzielonych pożyczek   |           |                            |                            |
| Udzielenie pożyczek   |           |                            |                            |
| Pozostałe   |           |                            |                            |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>               |           | <b>(3 527)</b>             | <b>(4 771)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>              |           |                            |                            |
| Wpływy z tytułu emisji akcji  |           | 28 403                     |                            |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                             |           | 1 777                      | 1 131                      |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów                              |           | 15 734                     | 10 935                     |
| Spłata pożyczek/kredytów  |           | 15 773                     | 563                        |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej                    |           | 3 105                      |                            |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym                          |           |                            |                            |
| Odsetki zapłacone, w tym -aktywowane koszty finansowania zewnętrznego       |           | 1 037                      | 841                        |
| Pozostałe   |           | -                          | 801                        |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                     |           | <b>22 445</b>              | <b>7 599</b>               |
| Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów              |           | 876                        | 238                        |
| Różnice kursowe netto   |           | 179                        |                            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                  |           | <b>754</b>                 | <b>516</b>                 |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                             | <b>24</b> | <b>1 630</b>               | <b>754</b>                 |

#### 4. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku (w tysiącach złotych)

|   | Przypadający na akcjonariuszy Spółki |  |                    |                  | Razem         | Przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------------------------|--|--------------------|------------------|---------------|--|-----------------------|
|   | Kapitał akcyjny                      | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane |               |  |                       |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>                              | <b>14 680</b>                        |  | -                  | <b>1 182</b>     | <b>15 862</b> |  | <b>15 862</b>         |
| Przekształcenie danych na 01.01.2007 r. z tytułu przejścia na MSR |                                      |  |                    | 12 486           | 12 486        |  | 12 486                |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2007 roku</b>                              | 14 680                               | -  | -                  | 13 668           | 28 348        | -  | 28 348                |
| Różnice kursowe z konsolidacji                                    |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| Zysk lub (strata) roku  |                                      |  |                    | 4 989            | 4 989         |  | 4 989                 |
| Koszty emisji akcji   |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| Wypłata dywidendy   |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| Podatek odroczony   |                                      |  |                    | -                |               |  | -                     |
| Udział akcjonariuszy mniejszościowych                             |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku</b>                              | 14 680                               | -  | -                  | 18 657           | 33 337        | -  | 33 337                |
| korekta błędów  |                                      |  |                    | 192              | 192           |  | 192                   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2007 roku po korekcie błędów</b>           | 14 680                               | -  | -                  | 18 849           | 33 529        | -  | 33 529                |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b>                              | 14 680                               | -  | -                  | 18 849           | 33 529        | -  | 33 529                |
| Różnice kursowe z konsolidacji                                    |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| Zysk lub (strata) roku  |                                      |  |                    | (3 731)          | (3 731)       |  | (3 731)               |
| Emisja akcji  | 7 500                                | 20 902   |                    |                  | 28 402        |  | 28 402                |
| Koszty emisji akcji   |                                      |  |                    |                  |               |  | -                     |
| Wypłata dywidendy   |                                      |  |                    | 3 106            | 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           | 55 093        | -  | 55 093                |

## 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 31.12.2008 r. wynosi 22 180 tys. zł, na który składa się 22 180 000 sztuk akcji o wartości 1 zł każda.

Na podstawie Uchwały nr 16/2007 ZWZ z dnia 27.04.2007r. podwyższono w drodze oferty publicznej kapitał zakładowy spółki o kwotę 7.500 tys. zł. Debiut giełdowy praw do akcji serii K odbył się 27.12.2007 roku. Cena emisyjna wyniosła 4,00 zł za akcję. Główny udziałowiec POL-MOT Holding sprzedał w ofercie publicznej posiadane akcje serii J w liczbie 1 600 000 sztuk. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w sądzie w dniu 08.01.2008 roku. W dniu 14.01.2008 roku na rachunek spółki zostały przekazane środki z Domu Maklerskiego Millennium. Pozyskany kapitał został rozliczony w następujący sposób:

- na kapitał zakładowy – 7 500 tys. zł,
- na kapitał zapasowy – agio w kwocie 20 902 tys. zł (30 000 tys. zł. – 7 500 tys. zł – koszty emisji 1 598 tys. zł).

Główni akcjonariusze POL-MOT Warfama SA:

|                                    |                           |
|------------------------------------|---------------------------|
| - POL – MOT HOLDING S.A Warszawa   | 13 732 242 akcji (61,91%) |
| - Allianz Polska TFI w Warszawie   | 1 594 706 akcji ( 7,19%)  |
| - Union Investment TFI w Warszawie | 1 250 000 akcji ( 5,64%)  |
| - Pozostali                        | 5 603 052 akcji (25,26%)  |

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2008 roku wchodził:

Stanisław Kulas –Prezes Zarządu od 20.05.2008 r.  
Adam Dobieliński – Wiceprezes Zarządu od 30.06.2008 r.  
Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008 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. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe 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.

Skonsolidowane 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.

#### 7.1. 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 („KIMS F”).

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

#### 7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

### 8. 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. Pierwsze pełne roczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres kończący się 31 grudnia 2008 roku a dane porównawcze za rok 2007 dostosowano do zasad MSSF obowiązujących na 31 grudnia 2007 roku.



**Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

|  | <b>Kapitały własne na dzień<br/>31 grudnia 2008</b> | <b>Kapitały własne na dzień<br/>31 grudnia 2007</b> | <b>Kapitały własne na dzień<br/>1 stycznia 2007</b> | <b>Zysk netto za okres<br/>01.01.2007- 31.12.2007</b> | <b>Zysk netto za okres<br/>01.01.2008- 31.12.2008</b> |
|--|---|---|---|---|---|
| Dane wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości  | 44 799  | 21 901  | 15 862  | 6 039   | (2 764)   |
| Efekt zastosowania MSSF 1:<br>Wycena środków trwałych do wartości godziwej   | 12 282  | 13 408  | 14 982  | (974)   | (967)   |
| Różnice kursowe zawarte w wartości środków trwałych w budowie<br>Korekta wartości niematerialnych z tytułu weryfikacji okresów użytkowania z uwagi na błędy we wcześniejszych szacunkach |   |   |   |   |   |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych - wycofanie z bilansu nie spełniających kryteriów MSR<br>Korekta o błąd podstawowy  |   | -   | -   |   |   |
| Odroczony podatek dochodowy  | (2 329)   | (2 260)   | (2 882)   |   |   |
| Korekta o ujemną wartość firmy<br>błąd podstawowy  | 342   | 364   | 386   |   | (76)  |
| Dane wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF   | 55 093  | 33 529  | 28 348  | 4 989   | (3 731)   |

**8.1. Korekta błędów**

W dniu 6 maja 2008 roku WZA podjęło uchwałę o sporządzaniu przez spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF. W związku z tym po wprowadzeniu do ksiąg rachunkowych not korygujących lata 2005-2007 wystąpił błąd podstawowy w kwocie -250 tys. zł. Poza tym w 2007 roku nie dokonano wyceny leasingów w walucie EUR. Uwzględniając tę wycenę oraz podatek odroczony w części dotyczącej lat ubiegłych powstały błędy, których suma wykazana w niniejszym sprawozdaniu wynosi 192 tys. zł.

**9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach****9.1. 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.

**9.2. 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   |
|------|--|
| 23   | Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych<br>Ryzyko niespłacenia należności   |
| 14   | Podatek dochodowy<br>Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.              |
| 27   | Świadczenia pracownicze<br>Stopy dyskontowe - 5% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń - 4%. |

|               |  |  |
|---------------|--|--|
|               | Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych   | Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu   |
| 10.4,<br>10.8 | Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych | Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. |

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Nie wystąpiły.

### 10.2. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

### 10.3. Przeliczanie 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 | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---|------------|------------|
| USD                                       | 2,9618     | 2,4350     |
| EURO                                      | 4,1724     | 3,5820     |

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--|------------|------------|
| USD  |            |            |
| EURO   | 3,5321     | 3,7768     |

### 10.4. 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  |

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 użytkowania.

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

### 10.5. Koszty finansowania zewnętrznego

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

### 10.6. 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.

### 10.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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.

### 10.8. 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

## 10.9. 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.

## 10.10. Instrumenty finansowe

### 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.

### 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.

## 10.11. 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.

## 10.12. 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.

### **10.13. 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.

### **10.14. 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.

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.

### **10.15. 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.

### **10.16. 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.

### **10.17. 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.

### **10.18. 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 aktuarium przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta; założonym prawdopodobieństwem osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem 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.

## 10.19. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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).

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### 10.19.1. 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.

### 10.19.2. Świadczenie usług

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

### 10.19.3. Przychody z tytułu wynajmu

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

### 10.19.4. Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody zobowiązań bilansowych dla wszystkich różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i zobowiązań)

Różnice przejściowe powstają głównie w konsekwencji różnicy w amortyzacji podatkowej i rachunkowej oraz różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony 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 prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

### 10.19.5. 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 rozważniające potencjalne akcje zwykłe.

## 11. Wybrane dane finansowe przeliczone na walutę EUR

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

| Okres                 | Średni kurs w okresie(1) | Minimalny kurs w okresie(2) | Maksymalny kurs w okresie(3) | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-----------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 01.01.2008-31.12.2008 | 3,5321                   | 3,2026                      | 4,1848                       | 4,1724                       |
| 01.01.2007-31.12.2007 | 3,7768                   | 3,5699                      | 3,9385                       | 3,5820                       |

Kursy walut obowiązujące w okresie od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku:

- (1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie
- (2) Najniższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 149/A/NBP/2008
- (3) Najwyższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 252/A/NBP/2008

Kursy walut obowiązujące w okresie od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku:

- (1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie
- (2) Najniższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 240/A/NBP/2007
- (3) Najwyższy kurs w okresie – tabele kursowe o numerach: 21/A/NBP/2007

(3)

**Podstawowe pozycje jednostkowego bilansu w przeliczeniu na EUR**

Stan na ostatni dzień okresu

| Pozycja bilansu                        | 31.12.2008    |               | 31.12.2007    |               |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | TYS.PLN       | TYS.EUR       | TYS.PLN       | TYS.EUR       |
| <b>Aktywa razem</b>                    | <b>97 825</b> | <b>23 446</b> | <b>80 667</b> | <b>22 520</b> |
| Aktywa trwałe                          | 42 787        | 10 255        | 38 600        | 10 776        |
| Aktywa obrotowe                        | 55 038        | 13 191        | 42 067        | 11 744        |
| <b>Pasywa razem</b>                    | <b>97 825</b> | <b>23 446</b> | <b>80 667</b> | <b>22 520</b> |
| Kapitał własny                         | 55 093        | 13 204        | 33 529        | 9 360         |
| Kapitały mniejszości                   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 42 732        | 10 242        | 47 138        | 13 160        |

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu – 31.12.2008 roku, przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1724 zł/EUR.

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu – 31.12.2007 roku, przyjęto kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5820 zł/EUR.

**Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat w przeliczeniu na EUR**

Stan za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 i stan za okres 01.01.2007 – 31.12.2007

| Pozycja rachunku zysków i strat                        | 31.12.2008 |         | 31.12.2007 |         |
|--|------------|---------|------------|---------|
|  | TYS.PLN    | TYS.EUR | TYS.PLN    | TYS.EUR |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 87 929     | 24 894  | 84 860     | 22 469  |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 73 152     | 20 711  | 66 270     | 17 547  |
| Zysk brutto na sprzedaży                               | 14 777     | 4 183   | 18 590     | 4 922   |
| Zysk z działalności operacyjnej                        | - 2 386    | - 675   | 7 723      | 2 045   |
| Zysk z działalności gospodarczej                       | - 4 620    | - 1 308 | 6 274      | 1 661   |
| Zysk brutto  | - 4 620    | - 1 308 | 6 274      | 1 641   |
| Udział w zyskach jednostek podporządkowanych           | 0          | 0       | 0          |         |
| Zysk netto   | - 3 731    | - 1 056 | 4 989      | 1 321   |

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008 – 31.12.2008, przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,5321 zł/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres 01.01.2007 – 31.12.2007, przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień, tj. kurs 3,7768 zł/EUR.

**Podstawowe pozycje jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR**

Stan za okres 01.01.2008 – 31.12.2008 i stan za okres 01.01.2007 – 31.12.2007

| Pozycja rachunku przepływów pieniężnych                   | 31.12.2008 |         | 31.12.2007 |         |
|---|------------|---------|------------|---------|
|   | TYS.PLN    | TYS.EUR | TYS.PLN    | TYS.EUR |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | - 18 042   | - 5 108 | - 2 590    | -686    |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 3 527    | - 999   | - 4 771    | - 1 263 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 22 445     | 6 355   | 7 599      | 2 012   |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)            | 876        | 248     | 238        | 63      |
| E. Środki pieniężne na początek okresu                    | 754        | 210     | 516        | 135     |
| F. Środki pieniężne na koniec okresu                      | 1 630      | 391     | 754        | 210     |

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.01.2008 - 31.12.2008, przyjęto niżej opisane kursy EUR:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,5321 zł/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2007 roku, tj. kurs 3,5820 zł/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2008 roku, tj. kurs 4,1724 zł/EUR.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.01.2007 - 31.12.2007, przyjęto niżej opisane kursy EUR:

- do obliczenia danych z pozycji A, B, C, D – kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień tj. kurs 3,7768 zł/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji E – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2006 roku, tj. kurs 3,8312 zł/EUR,
- do obliczenia danych z pozycji F – kurs ustalony przez NBP na dzień 31.12.2007 roku, tj. kurs 3,5820 zł/EUR.

## **12. 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.

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne. Segment geograficzny opiera się o kryterium lokalizacji klientów Spółki. W Spółce Pol-Mot Warfama S.A. wyodrębniono trzy segmenty geograficzne:

- I – Polska - sprzedaż krajowa,
- II – UE (dostawa wewnątrzspółnotowa) - sprzedaż do krajów Unii Europejskiej,
- III – Pozostałe - sprzedaż eksportowa pozostała.

W związku z tym, iż składniki aktywów i pasywów są jednakowo wykorzystywane w działalności operacyjnej tych segmentów (składniki aktywów i pasywów operacyjnych nie dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu), niniejsze sprawozdanie prezentuje informacje wyłącznie dotyczące składników rachunku zysków i strat.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów geograficznych Spółki za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku.



| <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b>   | <b>Polska</b> | <b>Unia Europ.</b> | <b>Azja</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b>   |
|--|---------------|--------------------|-------------|------------------|----------------|
| <b>Przychody</b>   |               |                    |             |                  |                |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych  | 72 476        | 10 968             |             | 4 485            | 87 929         |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>   | <b>72 476</b> | <b>10 968</b>      | -           | <b>4 485</b>     | <b>87 929</b>  |
| <b>Koszty</b>  |               |                    |             |                  |                |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych                                  | 59 279        | 10 178             |             | 3 695            | 73 152         |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>  | <b>59 279</b> | <b>10 178</b>      | -           | <b>3 695</b>     | <b>73 152</b>  |
| <b>Wynik</b>   |               |                    |             |                  |                |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>  | 13 197        | 790                | -           | 790              | 14 777         |
| Koszty sprzedaży   | 6 541         | 1 000              |             | 405              | 7 946          |
| Koszty ogólne  | 6 799         | 1 258              |             | 422              | 8 479          |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane                                   |               |                    |             |                  | (738)          |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi |               |                    |             |                  | (2 386)        |
| Przychodu z tytułu odsetek   |               |                    |             |                  | 240            |
| Koszty z tytułu odsetek  |               |                    |             |                  | 1 037          |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto   |               |                    |             |                  | (1 437)        |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych                                   |               |                    |             |                  | -              |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości                             | -             | -                  | -           | -                | (4 620)        |
| Podatek dochodowy  |               |                    |             |                  | (889)          |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | -             | -                  | -           | -                | <b>(3 731)</b> |
| <b>Aktywa i zobowiązania</b>   |               |                    |             |                  |                |
| Aktywa segmentu  | -             |                    |             |                  | 97 825         |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych   |               |                    |             |                  | -              |
| Aktywa nieprzypisane   |               |                    |             |                  | -              |
| <b>Aktywa ogółem</b>   | -             | -                  | -           |                  | <b>97 825</b>  |
| Zobowiązania segmentu  | -             |                    |             |                  | 42 732         |
| Zobowiązania nieprzypisane   |               |                    |             |                  | -              |
| Kapitały własne  |               |                    |             |                  | 55 093         |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>  | -             | -                  | -           |                  | <b>97 825</b>  |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>   |               |                    |             |                  |                |
| Nakłady inwestycyjne:  |               |                    |             |                  |                |
| rzeczowe aktywa trwałe   | -             |                    |             |                  | 7 435          |
| wartości niematerialne   | -             |                    |             |                  | 1 024          |
|  |               |                    |             |                  | -              |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | -             |                    |             |                  | 3 698          |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | -             |                    |             |                  | 693            |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości  |               |                    |             |                  | -              |
| Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych                              |               |                    |             |                  | -              |
| Pozostałe nakłady niepieniężne:  |               |                    |             |                  |                |
| rezerwa na naprawy gwarancyjne   | -             |                    |             |                  | 655            |

| <b>01.01.2007 - 31.12.2007</b>   | <b>Polska</b> | <b>Unia Europ.</b> | <b>Azja</b> | <b>Pozostałe</b> | <b>Razem</b>  |
|--|---------------|--------------------|-------------|------------------|---------------|
| <b>Przychody</b>   |               |                    |             |                  |               |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych  | 72 284        | 8 564              |             | 4 012            | 84 860        |
| <b>Przychody segmentu ogółem</b>   | <b>72 284</b> | <b>8 564</b>       | -           | <b>4 012</b>     | <b>84 860</b> |
| <b>Koszty</b>  |               |                    |             |                  |               |
| Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych                                  | 56 018        | 6 813              |             | 3 439            | 66 270        |
| <b>Koszty segmentu ogółem</b>  | <b>56 018</b> | <b>6 813</b>       | -           | <b>3 439</b>     | <b>66 270</b> |
| <b>Wynik</b>   |               |                    |             |                  |               |
| <b>Zysk (strata) segmentu</b>  | 16 266        | 1 751              | -           | 573              | 18 590        |
| Koszty sprzedaży   | 3 312         | 397                |             | 178              | 3 887         |
| Koszty ogólne  |               |                    |             |                  | 7 141         |
| Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane                                   |               |                    |             |                  | 161           |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi |               |                    |             |                  | 7 723         |
| Przychodu z tytułu odsetek   |               |                    |             |                  | 9             |
| Koszty z tytułu odsetek  |               |                    |             |                  | 865           |
| Pozostałe przychody/koszty finansowe netto   |               |                    |             |                  | (593)         |
| Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych                                   |               |                    |             |                  | -             |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości                             | -             | -                  | -           | -                | 6 274         |
| Podatek dochodowy  |               |                    |             |                  | 1 285         |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>   | -             | -                  | -           | -                | <b>4 989</b>  |
| <b>Aktywa i zobowiązania</b>   |               |                    |             |                  |               |
| Aktywa segmentu  |               |                    |             |                  | 80 667        |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych   |               |                    |             |                  | -             |
| Aktywa nieprzypisane   |               |                    |             |                  | -             |
| <b>Aktywa ogółem</b>   |               | -                  | -           |                  | <b>80 667</b> |
| Zobowiązania segmentu  |               |                    |             |                  | 47 138        |
| Zobowiązania nieprzypisane   |               |                    |             |                  | -             |
| Kapitały własne  |               |                    |             |                  | 33 529        |
| <b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>  |               | -                  | -           |                  | <b>80 667</b> |
| <b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>   |               |                    |             |                  |               |
| Nakłady inwestycyjne:  |               |                    |             |                  |               |
| rzeczowe aktywa trwałe   |               |                    |             |                  | 9 048         |
| wartości niematerialne   |               |                    |             |                  | 648           |
|  |               |                    |             |                  | -             |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  |               |                    |             |                  | 3 420         |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   |               |                    |             |                  | 548           |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości  |               |                    |             |                  | -             |
| Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych                              |               |                    |             |                  | -             |
| Pozostałe nakłady niepieniężne: rezerwa na naprawy gwarancyjne                         |               |                    |             |                  | 470           |

### 13. Przychody i koszty

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

|  | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych  | 4 391                              | 3 968                              |
| Koszty świadczeń pracowniczych,  | 20 148                             | 17 635                             |
| Zużycie materiałów i energii   | 56 621                             | 59 215                             |
| Usługi obce  | 5 838                              | 4 687                              |
| Podatki i opłaty   | 1 577                              | 1 461                              |
| Ubezpieczenia majątkowe i osobowe  | 139                                | 135                                |
| Koszty prac badawczych i rozwojowych   | 161                                | 90                                 |
| Pozostałe koszty, w tym  | 4 362                              | 217                                |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów   | 354                                | 37                                 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów   | -                                  | 17                                 |
| - odpisy aktualizujące wartość należności  | 3 130                              | 419                                |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności  | -                                  | 319                                |
| - różnice kursowe dotyczące dostaw i usług   | 75                                 | 67                                 |
| - inne koszty działalności operacyjnej   | 451                                | -                                  |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>  | <b>93 237</b>                      | <b>87 461</b>                      |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)  | 4 743                              | 11 275                             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym  | 2 665                              | 1 154                              |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów   | -                                  | -                                  |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów   | -                                  | -                                  |
| - różnice kursowe dotyczące dostaw i usług   | -                                  | -                                  |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)   | 1 580                              | 631                                |
| Koszty sprzedaży (+)   | 7 946                              | 3 887                              |
| Koszty ogólnego zarządu (+)  | 8 479                              | 7 141                              |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)  | 70 487                             | 65 116                             |
| <b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>                                  | <b>95 900</b>                      | <b>89 204</b>                      |
|  | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
| Koszty wynagrodzeń (+)   | 16 156                             | 14 156                             |
| Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)  | 3 992                              | 3 479                              |
| 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 (+/-) | -                                  | -                                  |
| Nagrody z zysku netto (+)  | -                                  | -                                  |
| Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)   | -                                  | -                                  |
| <b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>  | <b>20 148</b>                      | <b>17 635</b>                      |

### 13.2. Pozostałe przychody operacyjne

|  | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 - 31.12.2007</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                         | 107                            | 247                            |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne                    |                                |                                |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych       |                                |                                |
| Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych | -                              | 176                            |
| Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych  | -                              | -                              |
| Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych                      |                                |                                |
| Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności                        |                                |                                |
| Otrzymane dotacje  | 6                              | 10                             |
| Otrzymane darowizny  |                                |                                |
| Umorzone zobowiązania  | -                              | 4                              |
| Otrzymane kary i odszkodowania   |                                |                                |
| Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS                     |                                |                                |
| Zwrot podatków   |                                |                                |
| Inne   | 222                            | 935                            |
| <b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>                                  | <b>335</b>                     | <b>1 372</b>                   |

### 13.3. Pozostałe koszty operacyjne

|  | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 - 31.12.2007</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych   | -                              | -                              |
| Odpis aktualizujący wartości niematerialne   | 302                            |                                |
| Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych  |                                |                                |
| Utworzenie odpisu na należności odsetkowe  |                                |                                |
| Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe (-)  |                                |                                |
| Rozliczenie inwentaryzacji środków pieniężnych i rzeczowych aktywów trwałych                                 | -                              | 130                            |
| Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych                                | 260                            | 250                            |
| 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   |                                |                                |
| Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności  |                                |                                |
| Darowizny przekazane   | 32                             | 4                              |
| Zwroty dotacji   |                                |                                |
| Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych  |                                |                                |
| Koszty zaniechanej działalności  | 33                             |                                |
| Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie  | 24                             |                                |
| Inne   | 422                            | 827                            |
| <b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>   | <b>1 073</b>                   | <b>1 211</b>                   |

### 13.4. Przychody finansowe

|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek<br>- lokaty bankowe  | 240                                | 9                                  |
| Dywidendy otrzymane   |                                    |                                    |
| Zyski z tytułu różnic kursowych<br>dotyczących aktywów i pasywów<br>innych niż należności i zobowiązania<br>handlowe                  |                                    |                                    |
| Zmiany wysokości należności<br>długoterminowych wynikające z<br>przybliżania czasu otrzymania<br>należności (efekt zwijania dyskonta) |                                    |                                    |
| Przychody z tytułu instrumentów<br>pochodnych   | 572                                | 413                                |
| Zysk ze zbycia akcji, udziałów i<br>innych papierów wartościowych   |                                    |                                    |
| Pozostałe przychody finansowe   | 494                                | 489                                |
| <b>Przychody finansowe ogółem</b>   | <b>1 306</b>                       | <b>911</b>                         |

### 13.5. Koszty finansowe

|  | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek  | 1 037                              | 865                                |
| - z tytułu kredytów  | 604                                | 534                                |
| - z tytułu leasingu finansowego  | 416                                | 298                                |
| Straty z tytułu różnic kursowych<br>dotyczących aktywów i pasywów<br>innych niż należności i zobowiązania<br>handlowe                              | 828                                |                                    |
| Zmiany wysokości zobowiązań i<br>rezerw długoterminowych wynikające<br>z przybliżania czasu wykonania<br>zobowiązania (efekt zwijania<br>dyskonta) | -                                  | -                                  |
| Koszty z tytułu instrumentów<br>pochodnych   | 1 385                              | 935                                |
| Strata ze zbycia akcji, udziałów i<br>innych papierów wartościowych  |                                    |                                    |
| Pozostałe koszty finansowe   | 290                                | 560                                |
| <b>Koszty finansowe ogółem</b>   | <b>3 540</b>                       | <b>2 360</b>                       |

## 14. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawiają się następująco:

|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>                                  |                                    |                                    |
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>  | -                                  | 1 540                              |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                             | -                                  | 1 540                              |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych             | -                                  | -                                  |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>  | (889)                              | (255)                              |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych                | (889)                              | (255)                              |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat</b> | <b>(889)</b>                       | <b>1 285</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 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

|  | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                            | <b>(4 620)</b>                     | <b>6 274</b>                       |
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                                     | -                                  | -                                  |
| <b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>  | <b>(4 620)</b>                     | <b>6 274</b>                       |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007/2008: 19%) | -                                  | 1 192                              |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                                    |                                    |                                    |
| Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego |                                    |                                    |
| Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych  |                                    |                                    |
| Podatkowe ulgi inwestycyjne  |                                    |                                    |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów   | 9 468                              | 4 533                              |
| Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych   | 3 579                              | 1 404                              |
| Przychody nie będące podstawą do opodatkowania   | 2 924                              | 1 308                              |
| Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych  | 923                                |                                    |
| Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego                                    | <b>(732)</b>                       | <b>8 095</b>                       |

#### 14.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

| 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   |  | 2 334   | (2 334)              |
| Nieruchomości inwestycyjne   |  |   | -                    |
| Wartości niematerialne   | -  |   | -                    |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych       | 100  |   | 100                  |
| Pozostałe aktywa finansowe   |  |   | -                    |
| Należności długoterminowe  |  |   | -                    |
| Zapasy   | 108  |   | 108                  |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 626  |   | 626                  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    |  |   | -                    |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 57   |   | 57                   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |  |   | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe   |  |   | -                    |
| Kredyty i pożyczki   |  |   | -                    |
| Rezerwy  | 671  |   | 671                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           |  |   | -                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   |  | 119   | (119)                |
| Pozostałe  | 312  | 95  | 217                  |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                       | <b>1 874</b>   | <b>2 548</b>  | <b>(674)</b>         |
| Odpis aktualizujący wartość aktywa   | -  | -   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>   | <b>1 874</b>   | <b>2 548</b>  | <b>(674)</b>         |

| 31.12.2007   |  |   |                      |
|--|--|---|----------------------|
| <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   |  | 2 275   | (2 275)              |
| Nieruchomości inwestycyjne   |  | 280   | (280)                |
| Wartości niematerialne   |  | 2   | (2)                  |
| Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych       |  |   | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe   |  |   | -                    |
| Należności długoterminowe  |  |   | -                    |
| Zapasy   | 4  |   | 4                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności               | 20   |   | 20                   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    |  |   | -                    |
| Rozliczenia międzyokresowe   |  |   | -                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |  |   | -                    |
| Pozostałe aktywa finansowe   |  | 114   | (114)                |
| Kredyty i pożyczki   |  |   | -                    |
| Rezerwy  | 1 084  |   | 1 084                |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania           |  |   | -                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe   |  |   | -                    |
| Pozostałe  |  |   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                       | <b>1 108</b>   | <b>2 671</b>  | <b>(1 563)</b>       |
| Odpis aktualizujący wartość aktywa   | -  | -   | -                    |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>   | <b>1 108</b>   | <b>2 671</b>  | <b>(1 563)</b>       |

### 15. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

|                                       | <u>31.12.2008</u> | <u>31.12.2007</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki trwałe wniesione do Funduszu   |                   |                   |
| Pożyczki udzielone pracownikom        |                   |                   |
| Środki pieniężne                      | 106               | 97                |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS            | (111)             | (144)             |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>        | <b>(5)</b>        | <b>(47)</b>       |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym |                   |                   |

### 16. 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:

|   | <u>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</u> | <u>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</u> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zysk netto z działalności kontynuowanej   | - 3 731                            | 4 989                              |
| Strata na działalności zaniechanej  | -                                  | -                                  |
| Zysk netto  | - 3 731                            | 4 989                              |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe   |                                    |                                    |
| Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję                             | - 3 731                            | 4 989                              |
|   | <u>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</u> | <u>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</u> |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję                              | 22 180 000                         | 14 926 575                         |
| Wpływ rozwodnienia:   |                                    |                                    |
| Opcje na akcje  |                                    |                                    |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane   |                                    |                                    |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję                               | -                                  | -                                  |
|   | <u>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</u> | <u>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</u> |
| Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję  | -                                  | -                                  |
| Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję | -                                  | -                                  |
| <b>Podstawowy zysk na akcję</b>   |                                    |                                    |
|   | <u>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</u> | <u>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</u> |
| Zysk netto  | - 3 731                            | 4 989                              |
| Średnioważona liczba akcji zwykłych   | 22 180 000                         | 14 926 575                         |
| Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)   | - 0,17                             | 0,33                               |



## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 6 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy POL-MOT WARFAMA SA podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok 2007. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na 30 maja 2008, natomiast wypłata nastąpiła 13 czerwca 2008 roku.

Suma dywidendy do wypłaty dla akcjonariuszy wyniosła 3.105 tys.zł, co daje w przeliczeniu na 1 akcję 0,14 zł.

|  | <b>01.01.2008 -<br/>31.01.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.01.2007</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: __)  | -                                  | -                                  |
|  | <b>3 105</b>                       | <b>-</b>                           |

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2008

|  | grunty prawo<br>wieloletniego<br>użytkowania<br>gruntu | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | <b>RAZEM</b>  |
|--|--|---|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------|
| <b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>   |  |   |                                    |                   |                    |                            |               |
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na</b>   |  |   |                                    |                   |                    |                            |               |
| <b>początek okresu</b>   | -  | <b>15 178</b>   | <b>15 094</b>                      | <b>2 389</b>      | <b>2 364</b>       | <b>1 167</b>               | <b>36 192</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | -  | <b>3 734</b>  | <b>2 920</b>                       | <b>321</b>        | <b>724</b>         | <b>9 814</b>               | <b>17 513</b> |
| - zakup  |  |   | 1 587                              | 321               | 724                | -                          | 2 632         |
| - 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  |  |   |                                    |                   |                    | 8 481                      | 8 481         |
| - inwestycje w obcym środku trwałym  |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego   |  |   |                                    |                   |                    | 1 333                      | 1 333         |
| - koszty finansowania zewnętrznego   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - inne   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | -  | <b>122</b>  | <b>820</b>                         | <b>188</b>        | <b>8</b>           | <b>10 078</b>              | <b>11 216</b> |
| - sprzedaż   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - likwidacja   |  | 122   | 820                                | 188               | 8                  |                            | 1 138         |
| - przeniesienie na środki trwałe   |  |   |                                    |                   |                    | 10 078                     | 10 078        |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - darowizny  |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości  |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - inne   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>                                     | -  | <b>18 790</b>   | <b>17 194</b>                      | <b>2 522</b>      | <b>3 080</b>       | <b>903</b>                 | <b>42 489</b> |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>   |  |   |                                    |                   |                    |                            |               |
| <b>początek okresu</b>   | -  | <b>1 074</b>  | <b>4 916</b>                       | <b>733</b>        | <b>1 579</b>       | -                          | <b>8 302</b>  |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  | -  | <b>416</b>  | <b>1 767</b>                       | <b>261</b>        | <b>570</b>         | -                          | <b>3 014</b>  |
| - roczny odpis amortyzacyjny   | -  | 432   | 2 228                              | 419               | 578                |                            | 3 657         |
| - sprzedaż środka trwałego   |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| - likwidacja środka trwałego   |  | 16  | 461                                | 158               | 8                  |                            | 643           |
| - 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 koniec okresu</b>                                 | -  | <b>1 490</b>  | <b>6 683</b>                       | <b>994</b>        | <b>2 149</b>       | -                          | <b>11 316</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na</b>   |  |   |                                    |                   |                    |                            |               |
| <b>początek okresu</b>   | -  | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -             |
| <b>zwiększenie(z tytułu)</b>   | -  | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -             |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego |  |   |                                    |                   |                    |                            | -             |
| <b>zmniejszenie(z tytułu)</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 koniec okresu</b>                             | -  | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -             |
| <b>j) wartość netto środków trwałych na</b>  |  |   |                                    |                   |                    |                            |               |
| <b>początek okresu</b>   | -  | <b>14 104</b>   | <b>10 178</b>                      | <b>1 656</b>      | <b>785</b>         | <b>1 167</b>               | <b>27 890</b> |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>                                      |  |   |                                    |                   |                    |                            |               |
| -  | -  | <b>17 300</b>   | <b>10 511</b>                      | <b>1 528</b>      | <b>931</b>         | <b>903</b>                 | <b>31 173</b> |

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2008 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 6.847 tysiące złotych (31.12.2007 - 6.810 tysięcy złotych). Grunty i budynki o wartości bilansowej 19.000 tysięcy złotych (31.12.2007r. - 23.500 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

31.12.2007

|  | Grunty, prawo<br>wieczystego<br>użytkowania<br>gruntu | Budynki, lokale i<br>obiekty inżynierii<br>lądowej i wodnej | Urządzenia<br>techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w<br>budowie | RAZEM  |
|--|---|---|------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------|--------|
| <b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>a) wartość brutto środków trwałych na</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>początek okresu</b>   | -   | 14 023  | 10 201                             | 1 599             | 1 873              | 539                        | 28 235 |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| - zakup  | -   | 1 115   | 1 084                              | 267               | 664                | -                          | 3 130  |
| - przyjęcie z inwestycji   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - leasing operacyjny   | -   | -   | 4 722                              | 568               | -                  | -                          | 5 290  |
| - odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie  | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | 2 613                      | 2 613  |
| - inwestycje w obcym środku trwałym  | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | 5 290                      | 5 290  |
| - koszty finansowania zewnętrznego   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - rozszerzenie grupy kapitałowej   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - inne   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | -   | -   | 1 189                              | 104               | 176                | 7 275                      | 8 744  |
| - sprzedaż   | -   | -   | 1 189                              | 104               | 176                | -                          | 1 469  |
| - likwidacja   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - przeniesienie na środki trwałe   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | 7 275                      | 7 275  |
| - reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - darowizny  | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - przeniesienie do inwestycji w nieruchomości  | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - inne   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>koniec okresu</b>   | -   | 15 138  | 14 818                             | 2 330             | 2 361              | 1 167                      | 35 814 |
| korekta błęd   | -   | 40  | 276                                | 59                | 3                  | -                          | 378    |
| <b>d) wartość brutto środków trwałych na</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>koniec okresu po korekcie błęd</b>  | -   | 15 178  | 15 094                             | 2 389             | 2 364              | 1 167                      | 36 192 |
| <b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>początek okresu</b>   | -   | 660   | 3 266                              | 359               | 1 031              | -                          | 5 316  |
| <b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>  |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| - roczny odpis amortyzacyjny   | -   | 375   | 1 899                              | 376               | 729                | -                          | 3 379  |
| - sprzedaż środka trwałego   | -   | -   | 512                                | 61                | 151                | -                          | 724    |
| - likwidacja środka trwałego   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| - 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>   | -   | 1 035   | 4 653                              | 674               | 1 609              | -                          | 7 971  |
| korekta błęd   | -   | 39  | 263                                | 59                | (30)               | -                          | 331    |
| <b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>koniec okresu po korekcie błęd</b>  | -   | 1 074   | 4 916                              | 733               | 1 579              | -                          | 8 302  |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>początek okresu</b>   | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| <b>zwiększenie (z tytułu)</b>  |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| - utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego | -   | -   | -                                  | -                 | -                  | -                          | -      |
| <b>zmniejszenie (z tytułu)</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>j) wartość netto środków trwałych na</b>  |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>początek okresu</b>   | -   | 13 363  | 6 935                              | 1 240             | 842                | 539                        | 22 919 |
| <b>k) wartość netto środków trwałych na koniec</b>   |   |   |                                    |                   |                    |                            |        |
| <b>okresu</b>  | -   | 14 104  | 10 178                             | 1 656             | 785                | 1 167                      | 27 890 |

## 19. Nieruchomości inwestycyjne

| <b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>   | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>  | 1 641             | 1 641             |
| - nabycie w wyniku zakupów  | -                 | -                 |
| - transfer z rzeczowego majątku trwałego  | -                 | -                 |
| - likwidacja  | -                 | -                 |
| - rozszerzenie składu grupy kapitałowej   | -                 | -                 |
| - sprzedaż nieruchomości  | -                 | -                 |
| - różnice kursowe   | -                 | -                 |
| - inne zwiększenia  | -                 | -                 |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>  | 1 641             | 1 641             |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b> | 123               | 82                |
| - amortyzacja za okres  | 41                | 41                |
| - odpis z tytułu utraty wartości  | -                 | -                 |
| - transfer z rzeczowego majątku trwałego  | -                 | -                 |
| - sprzedaż nieruchomości  | -                 | -                 |
| - likwidacja  | -                 | -                 |
| - rozszerzenie składu grupy kapitałowej   | -                 | -                 |
| - inne zwiększenia  | -                 | -                 |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>   | 164               | 123               |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>   | 1 518             | 1 559             |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | 1 477             | 1 518             |

Nieruchomości inwestycyjne zostały wycenione według wartości rynkowej przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego Andrzeja Olszewskiego.

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.

## 20. Wartości niematerialne

31.12.2008

| ZMIANY WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNYCH (WG GRUP<br>RODZAJOWYCH)                                | Koszty<br>zakończonych prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje,<br>patenty, licencje<br>itp., w tym; | Oprogramowanie<br>komputerowe | Prawa do emisji<br>CO2 | Inne wartości<br>niematerialne<br>(prawo WUG) | RAZEM        |
|--|--|---------------|---|-------------------------------|------------------------|---|--------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                   | <b>1 033</b>                               | <b>1 990</b>  | <b>256</b>  | <b>815</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 062</b>                                  | <b>5 156</b> |
| przesunięcie między grupami  | -  | -             | (25)  | 25                            | -                      | -   | -            |
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                   | <b>1 033</b>                               | <b>1 990</b>  | <b>231</b>  | <b>840</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 062</b>                                  | <b>5 156</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | <b>936</b>                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>88</b>                     | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>1 024</b> |
| - zakup  | -  | -             | -   | 88                            | -                      | -   | 88           |
| - przekazania z prac rozwojowych   | 936  | -             | -   | -                             | -                      | -   | 936          |
| - przyjęcie z inwestycji   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - koszty finansowania zewnętrznego   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - nakłady na wartości niematerialne w<br>trakcie realizacji                                | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - wycena wartości firmy na spółce<br>zagranicznej  | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - inne   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | <b>399</b>                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>114</b>                    | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>513</b>   |
| - sprzedaż   | 399  | -             | -   | -                             | -                      | -   | 399          |
| - likwidacja   | -  | -             | -   | 114                           | -                      | -   | 114          |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                     | <b>1 570</b>                               | <b>1 990</b>  | <b>231</b>  | <b>814</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 062</b>                                  | <b>5 667</b> |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                   | <b>691</b>                                 | <b>1 990</b>  | <b>135</b>  | <b>281</b>                    | <b>-</b>               | <b>35</b>                                     | <b>3 132</b> |
| przesunięcie między grupami  | -  | -             | (25)  | 25                            | -                      | -   | -            |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                   | <b>691</b>                                 | <b>1 990</b>  | <b>110</b>  | <b>306</b>                    | <b>-</b>               | <b>35</b>                                     | <b>3 132</b> |
| <b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>  | <b>102</b>                                 | <b>-</b>      | <b>76</b>   | <b>142</b>                    | <b>-</b>               | <b>12</b>                                     | <b>332</b>   |
| - amortyzacja (odpis roczny)   | 349  | -             | 76  | 256                           | -                      | 12  | 693          |
| - likwidacja   | -  | -             | -   | 114                           | -                      | -   | 114          |
| - sprzedaż   | 247  | -             | -   | -                             | -                      | -   | 247          |
| <b>g) skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie) na koniec okresu</b>                         | <b>793</b>                                 | <b>1 990</b>  | <b>186</b>  | <b>448</b>                    | <b>-</b>               | <b>47</b>                                     | <b>3 464</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na początek okresu</b>                   | <b>-</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>     |
| - zwiększenie  | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - zmniejszenie   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej<br>utraty wartości - odniesione na wynik<br>finansowy | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   | -  | -             | -   | -                             | -                      | -   | -            |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na koniec okresu</b>                     | <b>-</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>     |
| <b>j) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                    | <b>342</b>                                 | <b>-</b>      | <b>121</b>  | <b>534</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 027</b>                                  | <b>2 024</b> |
| <b>k) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                      | <b>777</b>                                 | <b>-</b>      | <b>45</b>   | <b>366</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 015</b>                                  | <b>2 203</b> |

31.12.2007

| ZMIANY WARTOŚCI<br>NIEMATERIALNYCH (WG GRUP<br>RODZAJOWYCH)                                | Koszty<br>zakończonych prac<br>rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje,<br>patenty, licencje<br>itp., w tym; | Oprogramowanie<br>komputerowe | Prawa do emisji<br>CO2 | Inne wartości<br>niematerialne<br>(prawo WUG) | RAZEM        |
|--|--|---------------|---|-------------------------------|------------------------|---|--------------|
| <b>a) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                   | <b>1 118</b>                               | <b>1 990</b>  | <b>206</b>  | <b>346</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 062</b>                                  | <b>4 722</b> |
| <b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>   | <b>129</b>                                 | <b>-</b>      | <b>50</b>   | <b>469</b>                    | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>648</b>   |
| - zakup  |  |               | 50  | 469                           |                        |   | 519          |
| - przekazania z prac rozwojowych   | 129  |               |   |                               |                        |   | 129          |
| - przyjęcie z inwestycji   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - koszty finansowania zewnętrznego   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - nakłady na wartości niematerialne w<br>trakcie realizacji                                |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - wycena wartości firmy na spółce<br>zagranicznej  |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - inne   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| <b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>  | <b>214</b>                                 | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>214</b>   |
| - sprzedaż   | 214  |               |   |                               |                        |   | 214          |
| - likwidacja   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| <b>d) wartość brutto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                     | <b>1 033</b>                               | <b>1 990</b>  | <b>256</b>  | <b>815</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 062</b>                                  | <b>5 156</b> |
| <b>e) skumulowana amortyzacja na<br/>początek okresu</b>                                   | <b>366</b>                                 | <b>1 990</b>  | <b>83</b>   | <b>169</b>                    | <b>-</b>               | <b>23</b>                                     | <b>2 631</b> |
| <b>f) umorzenie za okres (z tytułu)</b>  | <b>325</b>                                 | <b>-</b>      | <b>52</b>   | <b>112</b>                    | <b>-</b>               | <b>12</b>                                     | <b>501</b>   |
| - amortyzacja (odpis roczny)   | 372  |               | 52  | 112                           |                        | 12  | 548          |
| - likwidacja   | -  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - sprzedaż   | 47   |               |   |                               |                        |   | 47           |
| <b>g) skumulowana amortyzacja<br/>(umorzenie) na koniec okresu</b>                         | <b>691</b>                                 | <b>1 990</b>  | <b>135</b>  | <b>281</b>                    | <b>-</b>               | <b>35</b>                                     | <b>3 132</b> |
| <b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na początek okresu</b>                   | <b>-</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>     |
| <b>- zwiększenie</b>   | <b>-</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>     |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| <b>- zmniejszenie</b>  | <b>-</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>     |
| - odwołanie odpisów z tytułu trwałej<br>utraty wartości - odniesione na wynik<br>finansowy |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| - reklasyfikacja pomiędzy grupami<br>rodzajowymi   |  |               |   |                               |                        |   | -            |
| <b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty<br/>wartości na koniec okresu</b>                     | <b>-</b>                                   | <b>-</b>      | <b>-</b>  | <b>-</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>                                      | <b>-</b>     |
| <b>j) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na początek okresu</b>                    | <b>752</b>                                 | <b>-</b>      | <b>123</b>  | <b>177</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 039</b>                                  | <b>2 091</b> |
| <b>k) wartość netto wartości<br/>niematerialnych na koniec okresu</b>                      | <b>342</b>                                 | <b>-</b>      | <b>121</b>  | <b>534</b>                    | <b>-</b>               | <b>1 027</b>                                  | <b>2 024</b> |

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 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

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

| Lp. | Nazwa jednostki               | Siedziba     | Zakres Działalności | Udział w kapitale zakładowym % | Udział w prawach głosu % |
|-----|-------------------------------|--------------|---------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 1.  | Felgex Sp.z o.o (w upadłości) | Dobre Miasto | produkcja felg      | 93,41                          | 93,41                    |

### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

**31.12.2008**      **31.12.2007**

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| Udziały w spółkach zależnych nieobjętych konsolidacją           | 527 | 527 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości Ujęte w rachunku zysków i strat | 527 | 527 |

Udziały jednostek zależnych nie objętych konsolidacją prezentowane są w długoterminowych aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży i wycenione zostały według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada otwartych transakcji wymiany walut.

Zestawienie przychodów i kosztów poniesionych z tytułu zawartych w roku obrotowym opcji walutowych:

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| Przychody | - 572 tys.zł    |
| Koszty    | - 1.385 tys.zł. |

## 22. Zapasy

|  | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Materiały</b>   | <b>6 031</b>      | <b>5 278</b>      |
| Według ceny nabycia  | 6 031             | 5 278             |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania  |                   |                   |
| <b>Towary</b>  | <b>4 710</b>      | <b>2 947</b>      |
| Według ceny nabycia  | 4 710             | 2 947             |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania  |                   |                   |
| <b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>  | <b>6 540</b>      | <b>8 199</b>      |
| <b>Produkty gotowe</b>   | <b>18 729</b>     | <b>12 337</b>     |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia   | 18 729            | 12 337            |
| 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>36 010</b>     | <b>28 761</b>     |

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 8.000 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2008 roku.

|  | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 - 31.12.2007</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość<br/>zapasów na początek okresu</b>         | 241                            | 221                            |
| Utworzony odpis w koszty sprzedanych<br>produktów (nota 17.1)              | 355                            |                                |
| Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych<br>produktów (nota 17.1)            |                                |                                |
| Utworzony odpis w wartości sprzedanych<br>towarów i materiałów (nota 17.1) | -                              | 37                             |
| Odwrócony odpis w wartości sprzedanych<br>towarów i materiałów (nota 17.1) | -                              | 17                             |
| <b>Odpisy aktualizujące wartość<br/>zapasów na koniec okresu</b>           | 596                            | 241                            |



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

|   | 31.12.2008    | 31.12.2007    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                          | <b>675</b>    | <b>338</b>    |
| należności z tytułu dostaw i usług                                  | 675           | 338           |
| należności z tytułu dywidend  |               |               |
| pożyczki udzielone  |               |               |
| inne należności finansowe   |               |               |
| inne należności niefinansowe  |               |               |
| <b>Należności od pozostałych jednostek</b>                          | <b>17 812</b> | <b>11 787</b> |
| należności z tytułu dostaw i usług brutto                           | 17 334        | 10 760        |
| pożyczki udzielone  |               |               |
| inne należności finansowe   |               |               |
| należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy | 264           | 218           |
| zaliczki na zapasy  | 90            | 260           |
| zaliczki na środki trwałe   | -             | 73            |
| zaliczki na wartości niematerialne i prawne                         |               |               |
| inne należności niefinansowe  | 124           | 476           |
| rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:                           | 1 830         | 1 047         |
| - koszty prenumeraty czasopism                                      |               |               |
| - odpis na ZFŚS   |               |               |
| - przedpłaty na szkolenia   |               |               |
| - koszty usług informatycznych                                      |               |               |
| - koszty ubezpieczeń  | 81            | 25            |
| - roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów                    |               |               |
| - opłat wynikające z pozostałych umów leasingu                      | 2             | 3             |
| - składki z tytułu przynależności do organizacji                    |               |               |
| - usługi UDT  |               |               |
| - koszty opłat - abonament RTV i internet                           |               |               |
| - roczne opłaty z tytułu licencji                                   |               |               |
| - opłaty dotyczące GPW i KDPW                                       | -             | 953           |
| - pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne                       | 1 747         | 66            |
| <b>Należności brutto</b>  | <b>20 317</b> | <b>13 172</b> |
| <b>Odpis aktualizujący należności</b>                               | <b>3 675</b>  | <b>620</b>    |
| <b>Należności ogółem (netto)</b>                                    | <b>16 642</b> | <b>12 552</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.

## 24. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

|  | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie   | 1 630             | 754               |
| Lokaty krótkoterminowe   | -                 | -                 |
| Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne | -                 | -                 |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>  | <b>1 630</b>      | <b>754</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.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

|   | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| środki w PLN                                    | 489               | 178               |
| środki w EUR                                    | 1 096             | 558               |
| środki w USD                                    | 45                | 18                |
| środki w innych walutach                        | -                 | -                 |
| <b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>1 630</b>      | <b>754</b>        |

## 25. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

### 25.1. 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%                       |                         |
| Allianz Polska TFI w Warszawie    | 1 594 706  | 1 595   | 7,19%                        |                         |
| Union Investment TFI w Warszawie  | 1 250 000  | 1 250   | 5,64%                        |                         |
| Pracownicy i pozostali            | 5 603 052  | 5 603   | 25,26%                       |                         |
|                                   | 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>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich<br>(kapitał zapasowy)   | 4 116             | 1 182             |
| Wyniki zatrzymane z lat poprzednich<br>(kapitał rezerwowy)  |                   |                   |
| Kapitał z aktualizacji wyceny<br>środków trwałych w rozumieniu MSR<br>Przeszacowanie hiperinflacyjne<br>kapitału zakładowego<br>Łączna wartość korekt kapitału<br>wynikająca ze zmiany zasad<br>rachunkowości na MSR/MSSF | 11 626            | 12 678            |
| Wynik finansowy netto bieżącego<br>okresu   | (3 731)           | 4 989             |
| <b>Razem zyski zatrzymane</b>   | <b>12 011</b>     | <b>18 849</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.

## 26. Rezerwy

### 26.1. Zmiany stanu rezerw

|                                      | Świadczenia po<br>okresie<br>zatrudnienia (pkt<br>35 inf. dod.) | Rezerwa na koszty<br>likwidacji środków<br>trwałych | Rezerwa na sprawy<br>sporne, kary,<br>grzywny i<br>odszkodowania | Inne rezerwy | Ogółem       |
|--------------------------------------|---|---|--|--------------|--------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2008 roku</b> | <b>3 281</b>  |   |  | <b>882</b>   | <b>4 163</b> |
| Nabycie jednostki zależnej           |   |   |  |              | -            |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego    | 320   |   |  | 285          | 605          |
| Wykorzystane                         | 826   |   |  | 412          | 1 238        |
| Rozwiązane                           | -   |   |  | -            | -            |
| Korekta stopy dyskontowej            |   |   |  |              | -            |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2008 roku</b> | <b>2 775</b>  | -   | -  | <b>755</b>   | <b>3 530</b> |

| <b>Struktura czasowa rezerw</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| część długoterminowa            | 2 165             | 2 014             |
| część krótkoterminowa           | 1 365             | 2 149             |
| <b>Razem rezerwy</b>            | <b>3 530</b>      | <b>4 163</b>      |

### 26.2. Inne rezerwy

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

## 27. Świadczenia pracownicze

### 27.1. 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:

|                                 | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Na dzień 1 stycznia             | 297               | 240               |
| Utworzenie rezerwy              | 101               | 125               |
| Koszty wypłaconych świadczeń    |                   |                   |
|                                 | 101               | 68                |
| Rozwiązanie rezerwy             | -                 | -                 |
| Zmiana składu grupy kapitałowej |                   |                   |
| Na dzień 31 grudnia             | <u>297</u>        | <u>297</u>        |

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2007 roku i 31 grudnia 2006 roku do wyciszenia kwoty zobowiązania są następujące:

|  | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Stopa dyskontowa (%)                       |                   |                   |
| Przewidywany wskaźnik inflacji (%)         | 4,5%              | 5%                |
| Wskaźnik rotacji pracowników               |                   |                   |
|  | wysoki            | wysoki            |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%) | 4%                | 4%                |

## 28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| <b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>                                   | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 4 248             | 4 614             |
| Kredyty w rachunku bieżącym  |                   |                   |
| Kredyty bankowe  |                   |                   |
| Pożyczki otrzymane   |                   |                   |
| Inne   |                   |                   |
| <b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>                             | <u>4 248</u>      | <u>4 614</u>      |

| <b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>                                  | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 1 974             | 1 601             |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 15 734            | 10 624            |
| Kredyty bankowe  | -                 | 5 149             |
| Pożyczki otrzymane   |                   |                   |
| Inne   |                   |                   |
| <b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>                            | <u>17 708</u>     | <u>17 374</u>     |

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                   |                                    | 7 917         | WIBOR ON plus marża banku 0,7        | 31-03-2009    | 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. Hipotaka 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 wrtości 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            | 8 000                   |                                    | 7 814         | Wibor 1 M plus marża Banku 0,48 p.p. | 16-09-2009    | 1.hipoteka łączna kaucyjna do 150%kwoty kredytu-KW nr OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2, 2. cesja z polis ubezpiecz. Nieruchomości, 3. pełnomocnictwa do rachunków Kredytobiorcy w Banku, 4. oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji  |

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:

|  | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych</b>                                      |                   |                   |
| W okresie 1 roku   | 1 974             | 1 601             |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 4 248             | 4 614             |
| Powyżej 5 lat  |                   |                   |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem</b> | <b>6 222</b>      | <b>6 215</b>      |
| Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego   | 416               | 392               |
| <b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>  |                   |                   |
| W okresie 1 roku   | 1 974             | 1 601             |
| W okresie od 1 do 5 lat  | 4 248             | 4 614             |
| Powyżej 5 lat  |                   |                   |
| <b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>                                  | <b>6 222</b>      | <b>6 215</b>      |

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

|   | 31.12.2008    | 31.12.2007    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>50</b>     | <b>53</b>     |
| inne zobowiązania finansowe   | -             | -             |
| inne zobowiązania niefinansowe  | -             | -             |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów  | 50            | 53            |
| <b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>50</b>     | <b>53</b>     |
|   |               |               |
|   | 31.12.2008    | 31.12.2007    |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>                       | <b>151</b>    | <b>154</b>    |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 151           | 154           |
| inne zobowiązania finansowe   | -             | -             |
| inne zobowiązania niefinansowe  | -             | -             |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>                       | <b>14 497</b> | <b>18 109</b> |
| zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 12 136        | 15 124        |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń   | 722           | 769           |
| zobowiązania z tytułu dywidend  | -             | -             |
| inne zobowiązania finansowe   | -             | -             |
| zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy                         | 1 577         | 1 878         |
| zaliczki otrzymane  | -             | -             |
|   | 5             | 47            |
| fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)  | -             | -             |
| inne zobowiązania finansowe   | -             | 280           |
| rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów  | 57            | 11            |
|   | -             | -             |
| rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów   | -             | -             |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>14 648</b> | <b>18 263</b> |
|   |               |               |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>                 | <b>14 698</b> | <b>18 316</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.

## 30. Dotacje rządowe

Spółka nie otrzymała żadnych dotacji rządowych.

## 31. Zobowiązania i należności warunkowe

### 31.1. Należności warunkowe.

Nie występują

### 31.2. Zobowiązania inwestycyjne

Spółka planuje ponieść w 2009 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe i inwestycje kapitałowe w kwocie ok. 3.200 tys.zł. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń ,modernizacje budynków oraz nabycie udziałów w spółce Inves-Mot Bioenergia.

### 31.3. 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.

### 31.4. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Spółka nie udzieliła żadnych gwarancji i poręczeń.

### 31.5. 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 rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 32. Informacje o podmiotach powiązanych

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

| 01.01.2008 - 31.12.2008                                   |                                  |   |   |
|---|----------------------------------|---|---|
|   | 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                               |                                  |   |   |
| - jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji      |                                  |   |   |
| - członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej    |                                  |   |   |
| - pozostałym podmiotom powiązanym                         | 347                              | 82  |   |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b> | <b>347</b>                       | <b>82</b>                                   | <b>-</b>  |

| 01.01.2008 - 31.12.2008                                   |              |                             |  |
|---|--------------|-----------------------------|--|
|   | zakupu usług | zakupu towarów i materiałów | zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych |
| <b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>          |              |                             |  |
| - od jednostek stowarzyszonych                            |              |                             |  |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   |              |                             |  |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej |              |                             |  |
| - od pozostałych podmiotów                                | 157          | 47                          |  |
| <b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>   | <b>157</b>   | <b>47</b>                   | <b>-</b>   |



| <b>Należności od podmiotów powiązanych</b>                | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - od jednostek stowarzyszonych                            |                   |                   |
| - od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   |                   |                   |
| - od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej |                   |                   |
| - od pozostałych podmiotów powiązanych                    | 675               | 338               |
| <b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>          | <b>675</b>        | <b>338</b>        |

| <b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>              | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| - od jednostek stowarzyszonych                               |                   |                   |
| - wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji   |                   |                   |
| - wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej |                   |                   |
| - wobec pozostałych podmiotów powiązanych                    | 151               | 154               |
| <b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>        | <b>151</b>        | <b>154</b>        |

### 32.1. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 1 849                              | 1 307                              |
| Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne                         | 36                                 | 43                                 |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   | 65                                 | 25                                 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych                   |                                    |                                    |
| <b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze</b>      | <b>1 950</b>                       | <b>1 375</b>                       |

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

|  | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zarząd   | 1 334                              | 1 079                              |
| Rada Nadzorcza                                       | 150                                | 98                                 |
| Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone         |                                    |                                    |
| Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone |                                    |                                    |
| <b>Razem</b>   | <b>1 484</b>                       | <b>1 177</b>                       |

### 33. 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.

#### 33.1. 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 nieznaczące wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak

przewidywać 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.

| 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 |        |         |         |         |         |        | -      |
| Obligacje ___%-owe   |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      |        |         |         |         |         |        | -      |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe                   |        |         |         |         |         |        | -      |
| <b>Razem</b>   | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -      |
|  | <1rok  | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>  |        |         |         |         |         |        |        |
| Aktywa gotówkowe   |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyty w rachunku bieżącym  |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      |        |         |         |         |         |        | -      |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie               |        |         |         |         |         |        | -      |
| Zabezpieczony kredyt bankowy   | 15 734 | -       |         |         |         |        | 15 734 |
| Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (_____ USD)*            |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*                                |        |         |         |         |         |        | -      |
| <b>Razem</b>   | 15 734 | -       | -       | -       | -       | -      | 15 734 |
| 01.01.2007- 31.12.2007   |        |         |         |         |         |        |        |
|  | <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 |        |         |         |         |         |        | -      |
| Obligacje ___%-owe   |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      |        |         |         |         |         |        | -      |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe                   |        |         |         |         |         |        | -      |
| <b>Razem</b>   | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -      |
|  | <1rok  | 1-2 lat | 2-3 lat | 3-4 lat | 4-5 lat | >5 lat | Ogółem |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>  |        |         |         |         |         |        |        |
| Aktywa gotówkowe   |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyty w rachunku bieżącym  |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych                                      |        |         |         |         |         |        | -      |
| Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie               |        |         |         |         |         |        | -      |
| Zabezpieczony kredyt bankowy   | 15 773 | -       |         |         |         |        | 15 773 |
| Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (_____ USD)*            |        |         |         |         |         |        | -      |
| Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*                                |        |         |         |         |         |        | -      |
| <b>Razem</b>   | 15 773 | -       | -       | -       | -       | -      | 15 773 |

### 33.2. 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 2008 r., należności w walucie wynosiły 3.538 tys.zł., co stanowiło 21,3% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2007 r. wartości te wynosiły odpowiednio 3.908 tys. zł. i 30,2%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 237 tys. zł  
należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 3.088 tys. zł  
pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 214 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r. zobowiązania w walucie wynosiły 1.485 tys.zł., co stanowiło 12,1% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2007 r. wartości te wynosiły odpowiednio 3.442 tys. zł. i 16,8%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł  
zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 1.485 tys. zł  
pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 0tys. zł

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

### 33.3. 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.

### 33.4. 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 ustalane 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<br>w tys. PLN | Ryzyko stopy procentowej |                | Ryzyko walutowe |               | Inne ryzyko cenowe |          | RAZEM:<br>(+/-) |
|---|-------------------------------|--------------------------|----------------|-----------------|---------------|--------------------|----------|-----------------|
|   |                               | + 100 pb w PLN           | - 100 pb w PLN |                 |               | + 8%               | - 8%     |                 |
|   |                               | + 75 pb w EUR            | - 75 pb w EUR  | + 30%           | - 30%         |                    |          |                 |
|   |                               | + 100 pb w USD           | - 100 pb w USD | + 30%           | - 30%         |                    |          |                 |
| <b>Aktywa finansowe</b>   |                               |                          |                |                 |               |                    |          |                 |
| Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)                                       | 899                           | 7                        | -7             | 270             | -270          | 0                  | 0        | 277             |
| Należności z odbiorcami (waluta)  | 3 538                         | 0                        | 0              | 1 061           | -1 061        | 0                  | 0        | 1 061           |
| Udziały w jednostce zależnej  | 6 060                         | 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  | 1 485                         | 0                        | 0              | 446             | -446          | 0                  | 0        | 446             |
| Kredyty bankowe   | 15 734                        | 157                      | -157           | 0               | 0             | 0                  | 0        | 157             |
| zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)   | 3 697                         | 0                        | 0              | 1 109           | -1 109        | 0                  | 0        | 1 109           |
| <b>RAZEM:</b>   | <b>31 414</b>                 | <b>164</b>               | <b>-164</b>    | <b>2 886</b>    | <b>-2 886</b> | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>3 050</b>    |

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

USD = 15,4 tys. ; PLN = 45,6 tys. (PLN/USD na 31.12.2008 = 2,9618)

EUR = 204,6; PLN = 853,7 tys. (PLN/EUR na 31.12.2008 = 4,1724)

razem 899,3 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

**Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w USD:** +/- (45,46tys. PLN x 1%) = 0,456 tys. PLN

**Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR:** +/- [853,7 tys. PLN x 0,75%] = 6,4 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 15,4t ys. USD x 2,9618x 30% = 13,68 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 204,6 tys. EUR x 4,1724 x 30% = 256,10 tys. PLN

2. **Należności** obejmują:

EUR = 740 tys.; PLN = 3.087,6 tys. (PLN/EUR na 31.12.2008 = 4,1724)

SEK = 559 tys.; PLN = 213,6 tys. (PLN/SEK na 31.12.2008 = 0,3821)

USD = 80 tys.; PLN= 236,9 tys.

Razem: 3.538,1 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 740 tys. EUR x 4,1724 x 30% = 926,27 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: 559 tys. SEK x 0,3821 x 30% = 64,08 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: 80 tys. USD x 0,29618 x 30% = 26 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.

Koszt zabezpieczeń za rok 2008 wyniósł 1.385 tys. PLN

7. Zobowiązania **obejmują:**

EUR = 356 tys.; PLN = 1.485,37 tys. (PLN/EUR na 31.12.2008 = 4,1724)

Razem: 1.485,37 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 356 tys. EUR x 4,1724 x 30% = 445,61 tys. PLN

8. **Kredyty obejmują** kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 15 734 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN [15 734 tys. PLN x 100 pb] = (157,34 tys. PLN)

Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (waluta) obejmują:

EUR = 886 tys.; PLN = 3.696,75 tys. (PLN/EUR na 31.12.2008 = 4,1724)

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: 886 tys. EUR x 4,1724 x 30% = 1.109,02 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:

### 33.5. 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.

| 01.01.2008 - 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       | 14 334                       | 7 221  | 2 277   | 894       | 3 557      | 98          | 287      |
| Pozostałe należności finansowe           |                              |  |   |           |            |             |          |

| 01.01.2007 - 31.12.2007                  |                              |  | 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       | 10 478                       | 3 496  | 3 986   | 1 221     | 1 665      | 18          | 92       |
| Pozostałe należności finansowe           | 0                            | 0  |   |           |            |             |          |

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.

### 33.6. 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 nieznaczące.

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

| 01.01.2008 - 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     | 12 287          | 6 631                            | 3 768           | 1 469            | 410               | 9                                |
| Kredyty i pożyczki                       | 15 734          | 7 917                            |                 |                  | 7 817             |                                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 6 222           |                                  |                 |                  | 1 974             | 4 248                            |
| <b>Razem</b>                             | <b>34 243</b>   | <b>14 548</b>                    | <b>3 768</b>    | <b>1 469</b>     | <b>10 201</b>     | <b>4 257</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                     | -            |              |          |          |          |              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe       | 2 961        | 1 287        |          |          |          | 4 248        |
| <b>Razem</b>                           | <b>2 961</b> | <b>1 287</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>4 248</b> |

| 01.01.2007 - 31.12.2007                  |                 | 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     | 15 278          | 13 447                           | 1 171           | 90               | 564               | 6                                |
| Kredyty i pożyczki                       | 15 773          | 5 150                            |                 |                  | 10 623            |                                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe         | 6 215           |                                  |                 |                  | 1 601             | 4 614                            |
| <b>Razem</b>                             | <b>37 266</b>   | <b>18 597</b>                    | <b>1 171</b>    | <b>90</b>        | <b>12 788</b>     | <b>4 620</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                     | -            |              |          |          |          |              |
| Pozostałe zobowiązania finansowe       | 2 427        | 2 187        |          |          |          | 4 614        |
| <b>Razem</b>                           | <b>2 427</b> | <b>2 187</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>4 614</b> |

| <b>Zabezpieczenia ustanowione na przez spółkę - wartość godziwa</b> | <b>31.12.2008</b> | <b>Warunki zabezpieczenia</b>            | <b>31.12.2007</b> | <b>Warunki zabezpieczenia</b>               |
|---|-------------------|--|-------------------|---|
| - nieruchomości   | 19 000            | hipoteka kaucyjna                        | 23 500            | hipoteka kaucyjna                           |
| - aktywa finansowe  |                   |  |                   | poręczenie                                  |
| - pozostałe   | 8 000             | zastaw na zapasach i przewłaszc.śr.trwał | 13 499            | zastaw na zapasach i przewłaszc.śr.trwałych |
| <b>Razem</b>  | <b>27 000</b>     |  | <b>36 999</b>     |   |

### 34. 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.

|  | <b>31.12.2008</b> | <b>31.12.2007</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Kapitał własny   | 55 093            | 33 529            |
| Minus: wartości niematerialne  | 2 203             | 2 024             |
| <b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>                     | <b>31 173</b>     | <b>27 890</b>     |
| <b>Suma bilansowa</b>  | <b>97 825</b>     | <b>80 667</b>     |
| <b>Wskaźnik kapitału własnego</b>                                    | <b>0,32</b>       | <b>0,35</b>       |
| Zysk z działalności operacyjnej                                      | -2 066            | 7 973             |
| Plus: amortyzacja  | 4 391             | 3 968             |
| <b>EBIDTA</b>  | <b>2 325</b>      | <b>11 941</b>     |
| <b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>                  | <b>21 956</b>     | <b>21 988</b>     |
| <b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b> | <b>0,11</b>       | <b>0,54</b>       |

### 35. Instrumenty finansowe

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

|  | 01.01.2008 - 31.12.2008 |                  | 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>                              | 6 060                   | 6 060            |   |                        |  |                           |                                    |                                     |
| Aktywa finansowe   | 6 060                   | 6 060            |   |                        |  |                           |                                    |                                     |
| <b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>                            | 18 999                  | 18 999           |   |                        |  |                           |                                    |                                     |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 369                  | 17 369           |   |                        |  |                           |                                    |                                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 1 630                   | 1 630            |   |                        |  |                           |                                    |                                     |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |                         |                  |   |                        |  |                           |                                    |                                     |
| <b>Razem:</b>  | 25 059                  | 25 059           | -   | -                      | -  | -                         | -                                  | -                                   |

  

|  | 01.01.2008 - 31.12.2008 |                  | 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</b>                                    |                         |                  |   |                        |                                    |  |   |                         |
| <b>długoterminowe:</b>   |                         |                  |   |                        |                                    |  |   |                         |
| Kredyty i pożyczki   | 4 298                   | 4 298            |   |                        |                                    |  |   |                         |
| Pozostałe zobowiązania   | 4 248                   | 4 248            |   |                        |                                    |  |   |                         |
|  | 50                      | 50               |   |                        |                                    |  |   |                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>                             |                         |                  |   |                        |                                    |  |   |                         |
| Kredyty i pożyczki   | 32 356                  | 32 356           |   |                        |                                    |  |   |                         |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 17 708                  | 17 708           |   |                        |                                    |  |   |                         |
|  | 12 674                  | 12 674           |   |                        |                                    |  |   |                         |
| Inne zobowiązania finansowe                                      | 1 974                   | 1 974            |   |                        |                                    |  |   |                         |
| <b>Razem:</b>  | 36 654                  | 36 654           | -   | -                      | -                                  | -  | - | -                       |

| <b>Przychody odsetkowe</b> | <b>01.01.08 - 31.12.08</b> | <b>01.01.07 - 31.12.07</b> |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Depozyty bankowe           | 192                        | 9                          |
| Pożyczki udzielone         | 48                         |                            |
| Inwestycje                 |                            |                            |
| <b>Razem</b>               | <b>240</b>                 | <b>9</b>                   |

- w tym od aktywów, które utraciły wartość

| <b>Koszty odsetkowe</b>         | <b>01.01.08 - 31.12.08</b> | <b>01.01.07 - 31.12.07</b> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kredyty krótko i długoterminowe | 608                        | 519                        |
| Leasing finansowy               | 419                        | 298                        |
| Bony dłużne                     | -                          | 15                         |
| Odsetki od zobowiązań           | 10                         | 33                         |
| <b>Razem</b>                    | <b>1 037</b>               | <b>865</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.

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

|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności         | (4 090)                            | (3 121)                            |
| 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                         | -                                  | (72)                               |
| <b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>                        | <b>(4 090)</b>                     | <b>(3 193)</b>                     |
|   |                                    |                                    |
|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
| Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań         | (3 615)                            | 3 824                              |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend   |                                    |                                    |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej                               |                                    |                                    |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych  | (1 306)                            | 887                                |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>                        | <b>(4 921)</b>                     | <b>4 711</b>                       |
|   |                                    |                                    |
|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
| Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych    | 1 501                              | 636                                |
| Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych | 107                                | 247                                |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych  | -                                  | -                                  |
| <b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>        | <b>1 608</b>                       | <b>883</b>                         |
|   |                                    |                                    |
|   | <b>01.01.2008 -<br/>31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 -<br/>31.12.2007</b> |
| Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych        | 7 125                              | 9 842                              |
| Koszty finansowania zewnętrznego  |                                    |                                    |
| Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne                         | -                                  | (72)                               |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych  | (1 750)                            | (4 116)                            |
| <b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>           | <b>5 375</b>                       | <b>5 654</b>                       |



### 37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2008 roku kształtowało się następująco:

|                  | <b>01.01.2008 - 31.12.2008</b> | <b>01.01.2007 - 31.12.2007</b> |
|------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Zarząd Jednostki | 3                              | 3                              |
| Administracja    | 73                             | 68                             |
| Dział sprzedaży  | 26                             | 22                             |
| Pion produkcji   | 378                            | 346                            |
| Pozostali        | 38                             | 46                             |
| <b>Razem</b>     | <b>518</b>                     | <b>485</b>                     |

### 38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 2 lutego 2009 roku Spółka podpisała umowę o współpracy ze spółką Invet-Mot Sp.z o.o. w Warszawie na mocy której POL-MOT Warfama S.A. przystąpiła do spółki specjalnego przeznaczenia - Bioenergia Invest sp. z o.o. poprzez objęcie 2.410 udziałów (o wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy udział) w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Objęte udziały Spółka pokryła wkładem niepieniężnym w postaci trzech linii do brykietowania słomy o wartości 1.350 tys. złotych oraz części zamiennych o wartości 60 tys. złotych, jak również wkładem pieniężnym w wysokości 1.000 tys. złotych. Umowa o współpracy przewiduje ponadto, że do dnia 31 marca 2009r. POL-MOT Warfama S.A. zakupi od INVEST-MOT 1.568 udziałów w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o. wartości nominalnej 1 tys. złotych każdy, za łączną cenę 1.568 tys. złotych. Po dokonaniu powyższych czynności Spółka będzie dysponowała 49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Ponadto spółka INVEST-MOT udzieliła POL-MOT Warfama S.A. nieodwołalnego i bezwarunkowego prawa do zakupu udziałów spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. po cenie równej wartości nominalnej udziałów powiększonej o wysokość WIBOR 3M plus marża. Opcja zakupu („call option”) dotyczy liczby, która zapewni POL-MOT Warfama S.A. nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Skorzystanie z prawa opcji call przez POL-MOT Warfama S.A. jest możliwe w ciągu dwóch lat od dnia zawarcia umowy.

Dobre Miasto, dnia 14 marca 2009 roku