

GRUPA KAPITAŁOWA POL-MOT WARFAMA

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

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
2.	SKONSOLIDOWANY BILANS	5
3.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	7
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	8
5.	INFORMACJE OGÓLNE	8
6.	SKŁAD GRUPY	8
7.	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	8
8.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
8.1.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	9
8.2.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
9.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
10.	KOREKTA BŁĘDU.....	9
11.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	9
11.1.	PROFESJONALNY OSĄD	9
11.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	9
12.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	9
12.1.	ZASADY KONSOLIDACJI.....	9
12.2.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	10
12.3.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU.....	10
12.4.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	10
12.5.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	10
12.6.	KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	11
12.7.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	11
12.8.	LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU	11
12.9.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	11
12.10.	ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH.....	12
12.11.	INSTRUMENTY FINANSOWE	12
	POŻYCZKI I NALEŻNOŚCI	12
	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	12
12.12.	ZAPASY	12
12.13.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	12
12.14.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	13
12.15.	KAPITAŁ WŁASNY	13
12.16.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	13
12.17.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	13
12.18.	REZERWY.....	13
12.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	13
	NAGRODY JUBILEUSZOWE I ODPRawy EMERYTALNE.....	13
	ŚWIADCZENIA ZWIĄZANE Z USTANIEM STOSUNKU PRACY.....	13
12.20.	PRZYCHODY	14
12.20.1.	SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW	14
12.20.2.	ŚWIADCZENIE USŁUG	14
12.20.3.	PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU	14
12.20.4.	PODATEK DOCHODOWY	14
12.20.5.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ.....	14
13.	WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA WALUTĘ EUR.....	14
	PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	15
	PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	15
	PODSTAWOWE POZYCJE SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH15	
14.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH	16
15.	PRZYCHODY I KOSZTY	189
15.1.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU, W TYM KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	19
15.2.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	20
15.3.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	20
15.4.	PRZYCHODY FINANSOWE.....	21
15.5.	KOSZTY FINANSOWE	21
16.	PODATEK DOCHODOWY	22
16.1.	ODROczony podatek dochodowy	23
17.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	24
18.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	24
19.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	25
20.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	26
21.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	28
22.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
23.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE)	31
	DANE O ZAWARTYCH TRANSAKCJACH ZAKUPU OPCJI WALUTOWYCH.....	31
24.	ZAPASY.....	32
25.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	33
26.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
27.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	34
27.1.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY	34
28.	REZERWY	35

28.1.	ZMIANY STANU REZERW	35
28.2.	INNE REZERWY	36
29.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	36
29.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	36
30.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	36
31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)	38
32.	DOTACJE RZĄDOWE	38
33.	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	39
33.1.	NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	39
33.2.	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	39
33.3.	SPRAWY SĄDOWE	39
33.4.	GWARANCJE	39
33.5.	ROZLICZENIA PODATKOWE	39
34.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	39
34.1.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	40
35.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	41
35.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	41
35.2.	RYZYSKO WALUTOWE.....	43
35.3.	INNE RYZYSKO CENOWE.....	43
35.4.	ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYSKO RYNKOWE	43
35.5.	RYZYSKO KREDYTOWE	44
35.6.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	44
36.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	45
37.	INSTRUMENTY FINANSOWE	46
38.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	47
39.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	48
40.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	48

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Skonsolidowany 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>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów		116 716	110 184
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		4 401	2 305
Przychody ze sprzedaży		121 117	112 489
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	15.1	99 155	87 971
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15.1	3 169	1 574
Koszt własny sprzedaży	15.1	102 324	89 545
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 793	22 944
Koszty sprzedaży	15.1	8 181	4 218
Koszty ogólnego zarządu	15.1	11 867	10 493
Pozostałe przychody operacyjne	15.2	418	1 393
Pozostałe koszty operacyjne	15.3	1 125	1 217
Przychody finansowe	15.4	1 466	912
Koszty finansowe	15.5	4 831	2 663
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) brutto		(5 327)	6 658
Podatek dochodowy	16	(970)	1 303
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 357)	5 355
Działalność zaniechana			
(Strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk /(strata) netto za okres		(4 357)	5 355
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 357)	5 355
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		(4 357)	5 355
Zysk/(strata) na jedną akcję			
- podstawowy z zysku za okres	18	(0,20)	0,36
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	18	(0,20)	0,36

2. Skonsolidowany bilans.

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

AKTYWA	Nota	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA TRWAŁE (DŁUGOTERMINOWE)		46 249	41 965
Rzeczowe aktywa trwałe	20	40 227	37 048
Nieruchomości inwestycyjne	21	1 477	1 518
Wartości niematerialne	22	2 334	2 164
Prawo wieczystego użytkowania gruntu			
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych		-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	23	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.1	2 211	1 235
AKTYWA OBROTOWE (KRÓTKOTERMINOWE)		66 325	52 766
Zapasy	24	43 079	35 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	20 820	16 125
Należności z tytułu podatku dochodowego		736	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 661	1 262
Pozostałe aktywa finansowe	29	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		29	-
SUMA AKTYWÓW		112 574	94 731
PASYWA			
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej)		57 573	36 634
Kapitał zakładowy	27	22 180	14 680
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego			
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		20 902	-
Pozostałe kapitały	27	-	-
Zyski zatrzymane	27.1	14 491	21 954
Kapitały własny akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Kapitał własny ogółem		57 573	36 634
Zobowiązania długoterminowe		10 106	10 517
Kredyty i pożyczki	30	4 248	4 659
Rezerwy	28	2 229	2 187
Pozostałe zobowiązania	31	534	462
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.1	3 095	3 209
Zobowiązania krótkoterminowe		44 895	47 580
Kredyty i pożyczki	30	21 162	20 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31	22 241	24 567
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Rezerwy	28	1 492	2 239
Dotacje rządowe	32	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Stan zobowiązań ogółem		55 001	58 097
SUMA PASYWÓW		112 574	94 731

3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany 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 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		(5 327)	6 658
Korekty o pozycje:		(12 375)	(7 430)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-	-
Amortyzacja	15.1	5 211	4 821
Odsetki i dywidendy, netto		1 105	1 074
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(962)	(75)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności	38	(4 695)	(2 882)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(7 725)	(15 635)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań	38	(3 556)	6 428
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu dotacji rządowych		-	(10)
Zmiana stanu rezerw		(705)	184
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		(179)	
Podatek dochodowy zapłacony		(831)	(1 418)
Pozostałe		(38)	83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(17 702)	(772)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38	1 608	904
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	38	6 071	6 541
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	
Splata udzielonych pożyczek			
Udzielenie pożyczek			
Pozostałe			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 223)	(5 637)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		28 403	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		1 777	1 131
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		15 802	10 935
Splata pożyczek/kredytów		15 833	918
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		3 105	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym -aktywowane koszty finansowania zewnętrznego		1 345	1 074
Pozostałe		-	801
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		22 145	7 011
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		220	602
Różnice kursowe netto		179	
Środki pieniężne na początek okresu		1 262	660
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	26	1 661	1 262

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.

Skonsolidowane 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			
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	14 680		-	15 698	30 378		30 378
Korekty błędów							-
Przekształcenie danych na 01.07.2007 r. z tytułu przejścia na MSR							-
Na dzień 1 stycznia 2007 roku	14 680	-	-	15 698	30 378	-	30 378
Różnice kursowe z konsolidacji							-
Zysk lub (strata) roku				5 355	5 355		5 355
Emisja akcji							-
Koszty emisji akcji							-
Wypłata dywidendy							-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							-
Podatek odroczone				-			-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							-
Na dzień 31 grudnia 2007 roku	14 680	-	-	21 053	35 733	-	35 733
korekta błędów				901	901		901
Na dzień 31 grudnia 2007 roku po korekcie błędów	14 680	-	-	21 954	36 634	-	36 634
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	14 680	-	-	21 954	36 634	-	36 634
Różnice kursowe z konsolidacji					-		-
Zysk lub (strata) roku				(4 357)	(4 357)		(4 357)
Emisja akcji	7 500	20 902			28 402		28 402
Koszty emisji akcji					-		-
Wypłata dywidendy				3 106	3 106		3 106
Podatek odroczone				-	-		-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	22 180	20 902	-	14 491	57 573	-	57 573

Dodatkowe informacje i objaśnienia

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa POL-MOT WARFAMA („Grupa”) składa się ze spółki dominującej POL-MOT WARFAMA SA i jej spółki zależnej FMR POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2007 roku.

POL-MOT WARFAMA SA („Spółka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21. Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088. Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa

6. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi POL-MOT WARFAMA SA oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Metoda konsolidacji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1. FMR POL-MOT Opalenica Sp. z o.o.	Opalenica	prod.maszyn i urz.roln.	metoda pełna	100,00%	100,00%
2. Felgex Sp. z o.o. (w upadłości)	Dobre Miasto	produkcja felg	Nie objęta konsolidacją *)	93,41%	93,41%

*)Dane finansowe jednostki zależnej Felgex Sp. z o.o. (w upadłości) zdaniem zarządu uznane zostały za nieistotne z punktu widzenia oceny aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. W związku z powyższym dane finansowe Felgex Sp. z o.o. (w upadłości) nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31.12.2008 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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:

- POL – MOT HOLDING S.A Warszawa	13 742 242 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%)

7. Skład Zarządu Spółki dominującej

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

8. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, 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 .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy, za wyjątkiem spółki Felgex Sp. z o.o., która jest w upadłości (nie kontynuuje działalności).

8.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Spółki dominującej i walutą sprawozdawczą niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest złoty polski.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zmiany nie wystąpiły.

10. Korekta błędów

W dniu 6 maja 2008 roku WZA jednostki dominującej 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, a także przesunięcie do kapitałów własnych prawa wieczystego UG w Opalenicy powstały błędy na ogólną kwotę 901 tys.zł. z czego kwota 76 tys.zł. dotyczy roku 2007 a kwota 825 tys.zł. dotyczy lat ubiegłych.

11. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

11.1. 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 Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

11.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego 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 2007 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
25	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych
16	Podatek dochodowy
29	Świadczenia pracownicze
	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych
12.5, 12.9	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych
	Ryzyko niespłacenia należności
	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
	Stopy dyskontowe – 4,5% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 3,5%.
	Wycena w wartości rynkowej zawartych opcji walutowych
	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe *POL-MOT WARFAMA SA* oraz sprawozdanie finansowe jej jednostki zależnej sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki. Jednostka zależna Felgex Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji z uwagi na prowadzone postępowanie upadłościowe tej spółki.

12.2. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Nie wystąpiły.

12.3. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

12.4. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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
EURO	3,5321	3,7768

12.5. 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.

Grupa 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
Środki transportu	-2-7 lat

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

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

12.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

12.7. 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 - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa 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 Grupa 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.

12.8. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę 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.

12.9. 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. Amortyzacja naliczana jest metoda liniową według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi 3-5 lat.

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 2-3 lata

12.10. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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.

12.11. 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 powyżej 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.

12.12. 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.

12.13. 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 ściagalność 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 rozszczenia,
- 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.

12.14. 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.15. 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.

12.16. 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.

12.17. 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.

12.18. 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.

12.19. Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

Grupa 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 spółek Grupy 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 stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy 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.

12.20. Przychody

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

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.

12.20.1. 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.

12.20.2. Świadczenie usług

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

12.20.3. Przychody z tytułu wynajmu

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

12.20.4. 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.

12.20.5. 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. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

13. 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

Podstawowe pozycje skonsolidowanego 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
Aktywa razem	112 574	26 981	94 731	26 446
Aktywa trwałe	46 249	11 084	41 965	11 715
Aktywa obrotowe	66 325	15 896	52 766	14 731
Pasywa razem	112 574	26 981	94 731	26 446
Kapitał własny	57 573	13 799	36 634	10 227
Kapitały mniejszości	0	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 001	13 182	58 097	16 219

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 skonsolidowanego 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	121 117	34 290	112 489	29 784
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	102 324	28 970	89 545	23 709
Zysk brutto na sprzedaży	18 793	5 321	22 944	6 075
Zysk/strata z działalności operacyjnej	- 1 962	- 555	8 409	2 226
Zysk/strata z działalności gospodarczej	- 5 327	- 1 508	6 658	1 763
Zysk/strata brutto	- 5 327	- 1 508	6 658	1 763
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Zysk/strata netto	- 4 357	- 1 233	5 355	1 418

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 skonsolidowanego 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	- 17 702	- 5 012	- 772	- 204
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 4 223	- 1 196	-5 637	-1 493
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 145	6 270	7 011	1 856
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	220	62	602	159
E. Środki pieniężne na początek okresu	1 262	352	660	172
F. Środki pieniężne na koniec okresu	1 661	398	1 262	352

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.

14. 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.

Podstawowy wzór podziału sprawozdawczości Grupy oparty jest na segmentach branżowych. Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do rodzaju oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby.

Produkty tworzące ofertę handlową Grupy adresowane są do tego samego grona odbiorców i podlegają takiemu samemu ryzyku. Produkty Grupy charakteryzują się zbliżonym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Z uwagi na powyższe Grupa nie sporządza sprawozdania według segmentów branżowych.

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne. Segment geograficzny opiera się o kryterium lokalizacji klientów Grupy. W Grupie Pol-Mot Warfama 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 skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

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

	Segmenty geograficzne				
01.01.2008 - 31.12.2008	Polska	Unia Europ.	Azja	Pozostałe	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	73 785	42 847		4 485	121 117
Przychody segmentu ogółem	73 785	42 847	-	4 485	121 117
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	60 563	38 066		3 695	102 324
Koszty segmentu ogółem	60 563	38 066	-	3 695	102 324
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	13 222	4 781	-	790	18 793
Koszty sprzedaży	6 554	1 223		405	8 182
Koszty ogólne	7 182	4 263		422	11 867
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					(707)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					(1 963)
Przychodu z tytułu odsetek					240
Koszty z tytułu odsetek					1 345
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(2 259)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych					-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	(5 327)
Podatek dochodowy					(970)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(4 357)
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu	-				112 574
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					-
Aktywa nieprzypisane					-
Aktywa ogółem	-	-	-	-	112 574
Zobowiązania segmentu	-				55 001
Zobowiązania nieprzypisane					-
Kapitały własne					57 573
Zobowiązania i kapitały ogółem	-	-	-	-	112 574
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe	-				10 241
wartości niematerialne	-				1 088
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	-				5 255
Amortyzacja wartości niematerialnych	-				775
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-
Pozostałe nakłady niepieniężne: rezerwa na naprawy gwarancyjne	-				655

01.01.2007 - 31.12.2007	Polska	Unia Europ.	Azja	Pozostałe	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	74 488	33 989		4 012	112 489
Przychody segmentu ogółem	74 488	33 989	-	4 012	112 489
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	57 936	28 170		3 439	89 545
Koszty segmentu ogółem	57 936	28 170	-	3 439	89 545
Wynik					
Zysk (strata) segmentu	16 552	5 819	-	573	22 944
Koszty sprzedaży	3 336	704		178	4 218
Koszty nieprzypisane					10 493
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					176
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					8 409
Przychodu z tytułu odsetek					10
Koszty z tytułu odsetek					1 102
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(659)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych					-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem i udziałami mniejszości	-	-	-	-	6 658
Podatek dochodowy					1 303
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	5 355
Aktywa i zobowiązania					
Aktywa segmentu					94 731
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych					-
Aktywa nieprzypisane					-
Aktywa ogółem		-	-		94 731
Zobowiązania segmentu					58 097
Zobowiązania nieprzypisane					-
Kapitały własne					36 634
Zobowiązania i kapitały ogółem		-	-		94 731
Pozostałe informacje dotyczące segmentu					
Nakłady inwestycyjne:					
rzeczowe aktywa trwałe					9 999
wartości niematerialne					1 108
					-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych					4 218
Amortyzacja wartości niematerialnych					603
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-
Pozostałe nakłady niepieniężne:					
rezerwa na naprawy gwarancyjne					470

15. Przychody i koszty

15.1. Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 211	4 821
Koszty świadczeń pracowniczych,	27 369	24 061
Zużycie materiałów i energii	75 775	74 492
Usługi obce	10 321	9 036
Podatki i opłaty	1 922	1 797
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	151	165
Koszty prac badawczych i rozwojowych	161	90
Pozostałe koszty, w tym	4 575	578
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	354	52
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	17
- odpisy aktualizujące wartość należności	3 130	466
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	319
- różnice kursowe dotyczące dostaw i usług	75	-
- inne koszty działalności operacyjnej	451	-
Razem koszty rodzajowe	125 485	115 222
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	4 937	12 148
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	3 169	1 574
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
- różnice kursowe dotyczące dostaw i usług	-	96
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	1 580	631
Koszty sprzedaży (+)	8 181	4 218
Koszty ogólnego zarządu (+)	11 867	10 493
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	99 155	87 971
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	128 889	116 939

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty wynagrodzeń (+)	22 024	11 430
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	5 345	2 747
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFSŚ (-)		
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 ZFSF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	27 369	14 177

15.2. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	107	265
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	1	
Zwrot podatków		
Inne	304	938
Razem pozostałe przychody operacyjne	418	1 393

15.3. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
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	474	833
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 125	1 217

15.4. Przychody finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Przychody z tytułu odsetek - lokaty bankowe	240	10
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe		
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	572	413
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe	654	489,00
Przychody finansowe ogółem	1 466	912

15.5. Koszty finansowe

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Koszty z tytułu odsetek	1 345	1 102
- z tytułu kredytów	879	767
- z tytułu leasingu finansowego	416	298
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	828	
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)	-	-
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych	2 317	935
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe koszty finansowe	341	626
Koszty finansowe ogółem	4 831	2 663

16. Podatek dochodowy

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

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Jednostkowy rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	119	1 658
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	119	1 658
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(1 089)	(355)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(1 089)	(355)
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(970)	1 303

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(5 327)	6 658
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(5 327)	6 658
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2007/2008: 19%)	62	1 283
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	10 079	5 039
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	3 579	1 404
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	3 139	1 413
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	1 019	248
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	(947)	8 632

16.1. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

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

31.12.2007			
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO ORAZ REZERWA NA PODATEK ODROZONY	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wartość netto
Rzeczowe aktywa trwałe	4	2 802	(2 798)
Nieruchomości inwestycyjne		280	(280)
Wartości niematerialne		2	(2)
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych			-
Pozostałe aktywa finansowe			-
Należności długoterminowe			-
Zapasy	7		7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	11	12
Należności z tytułu podatku dochodowego			-
Rozliczenia międzyokresowe			-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			-
Pozostałe aktywa finansowe		114	(114)
Kredyty i pożyczki			-
Rezerwy	1 133		1 133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68		68
Pozostałe zobowiązania finansowe			-
Pozostałe			-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 235	3 209	(1 974)
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	1 235	3 209	(1 974)

17. 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.

	31.12.2008	31.12.2007
Środki trwale wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	11	15
Środki pieniężne	129	113
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(148)	(168)
Saldo po skompensowaniu	(8)	(40)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym		

18. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej 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:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto z działalności kontynuowanej	- 4 357	5 355
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	- 4 357	5 355
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	- 4 357	5 355

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
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	-	-

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
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	-	-

Podstawowy zysk na akcję

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zysk netto	- 4 357	5 355
Średnioważona liczba akcji zwykłych	22 180 000	14 926 575
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	- 0,20	0,36

19. 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.

	01.01.2008 - 31.01.2008	01.01.2007 - 31.01.2007
Zadeklarowane i wypłacone w okresie	3 105	-
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa za 2007/2008 w wysokości :	-	-
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2008/2009 w wysokości __	-	-
(2007/2008: __)	-	-
	3 105	-

20. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2008

	grunty prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
a) wartość brutto środków trwałych na							
początek okresu	710	20 347	19 635	3 176	2 470	1 383	47 721
b) zwiększenia (z tytułu)							
- zakup	-	330	2 028	321	728	-	3 407
- przyjęcie z inwestycji	-	3 734	-	-	-	-	3 734
- leasing operacyjny	-	-	1 333	-	-	-	1 333
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	9 109	9 109
- inwestycje w obcym środku trwałym	-	-	-	-	-	-	-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	-	-	-	-	1 333	1 333
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	122	890	188	8	10 806	12 014
- sprzedaż	-	-	70	-	-	-	-
- likwidacja	-	122	820	188	8	-	1 138
- przeniesienie na środki trwałe	-	-	-	-	-	10 806	10 806
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto środków trwałych na							
koniec okresu	710	24 289	22 106	3 309	3 190	1 019	54 623
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na							
początek okresu	-	1 476	6 501	1 078	1 618	-	10 673
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
- roczny odpis amortyzacyjny	-	575	2 739	529	592	-	4 435
- sprzedaż środka trwałego	-	-	70	-	-	-	70
- likwidacja środka trwałego	-	16	460	158	8	-	642
- darowizna środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja do innej kategorii	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zmniejszenia)	-	-	-	-	-	-	-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- rozszerzenie grupy kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-
- inne (zwiększenia)	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na							
koniec okresu	-	2 035	8 710	1 449	2 202	-	14 396
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na							
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)							
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)							
- sprzedaż środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja środka trwałego	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- wykorzystanie odpisu	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na							
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na							
początek okresu	710	18 871	13 134	2 098	852	1 383	37 048
k) wartość netto środków trwałych na koniec							
okresu	710	22 254	13 396	1 860	988	1 019	40 227

31.12.2007

	Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyn	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH							
a) wartość brutto środków trwałych na							
początek okresu	710	19 119	14 155	2 347	1 966	661	38 958
b) zwiększenia (z tytułu)							
- zakup		1 188	1 700	306	677	210	4 081
- przyjęcie z inwestycji							-
- leasing operacyjny			4 722	568			5 290
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						1 167	1 167
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- rozszerzenie grupy kapitałowej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż			1 189	104	176		1 469
- likwidacja			29				29
- przeniesienie na środki trwałe						539	539
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej						116	116
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na							
koniec okresu	710	20 307	19 359	3 117	2 467	1 383	47 343
korekta błęd		40	276	59	3		378
d) wartość brutto środków trwałych na							
koniec okresu po korekcie błęd	710	20 347	19 635	3 176	2 470	1 383	47 721
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na							
początek okresu	-	921	4 346	593	1 055	-	6 915
f) amortyzacja za okres (z tytułu)							
- roczny odpis amortyzacyjny		516	2 429	487	744		4 176
- sprzedaż środka trwałego			537	61	151		749
- 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)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na							
koniec okresu	-	1 437	6 238	1 019	1 648	-	10 342
korekta błęd		39	263	59	(30)		331
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na							
koniec okresu po korekcie błęd	-	1 476	6 501	1 078	1 618	-	10 673
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na							
początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)							
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
zmniejszenie(z tytułu)							
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na							
koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na							
początek okresu	710	18 198	9 809	1 754	911	661	32 043
k) wartość netto środków trwałych na koniec							
okresu	710	18 871	13 134	2 098	852	1 383	37 048

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 24.700 tysięcy złotych (31.12.2007r. - 29.200 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

21. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto na początek okresu	1 641	1 641
- nabycie w wyniku zakupów	-	-
- transfer z rzeczowego majątku trwałego	-	-
- likwidacja	-	-
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej	-	-
- sprzedaż nieruchomości	-	-
- różnice kursowe	-	-
- inne zwiększenia	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 641	1 641
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	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	-	-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	164	123
Wartość netto na początek okresu	1 518	1 559
Wartość netto na koniec okresu	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.

22. Wartości niematerialne
31.12.2008

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne (prawo WUG)	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 425	1 990	256	1 230	-	1 062	5 963
przesunięcie między grupami	-	-	(25)	25	-	-	-
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 425	1 990	231	1 255	-	1 062	5 963
b) zwiększenia (z tytułu)	936	-	-	120	-	-	1 056
- zakup	-	-	-	120	-	-	120
- przekazania z prac rozwojowych	936	-	-	-	-	-	936
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	399	-	-	114	-	-	513
- sprzedaż	399	-	-	-	-	-	399
- likwidacja	-	-	-	114	-	-	114
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 962	1 990	231	1 261	-	1 062	6 506
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 083	1 990	135	556	-	35	3 799
przesunięcie między grupami	-	-	(25)	25	-	-	-
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 083	1 990	110	581	-	35	3 799
f) umorzenie za okres (z tytułu)	103	-	76	182	-	12	373
- amortyzacja (odpis roczny)	350	-	76	296	-	12	734
- likwidacja	-	-	-	114	-	-	114
- sprzedaż	247	-	-	-	-	-	247
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 186	1 990	211	738	-	47	4 172
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	342	-	121	674	-	1 027	2 164
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	776	-	20	523	-	1 015	2 334

31.12.2007

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne (prawo WUG)	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 510	1 990	206	709	-	1 062	5 477
b) zwiększenia (z tytułu)	129	-	50	521	-	-	700
- zakup			50	521			571
- przekazania z prac rozwojowych	129						129
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	214	-	-	-	-	-	214
- sprzedaż	214						214
- likwidacja							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 425	1 990	256	1 230	-	1 062	5 963
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	758	1 990	83	389	-	23	3 243
f) umorzenie za okres (z tytułu)	325	-	52	167	-	12	556
- amortyzacja (odpis roczny)	372		52	167		12	603
- likwidacja	-						-
- sprzedaż	47						47
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 083	1 990	135	556	-	35	3 799
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
- zmniejszenie							
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	752	-	123	320	-	1 039	2 234
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	342	-	121	674	-	1 027	2 164

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją następujących jednostek zależnych:

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

Wielkości uzasadniające wyłączenia spółek z konsolidacji:

Dane finansowe jednostki zależnej Felgex Sp. z o.o. (w upadłości) zdaniem zarządu uznane zostały za nieistotne z punktu widzenia oceny aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. W związku z powyższym dane finansowe Felgex Sp. z o.o. (w upadłości) nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

31.12.2008 **31.12.2007**

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

527	527
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.

Grupa 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 Grupa nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Na dzień bilansowy oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa zawierała przede wszystkim/wyłącznie kontrakty krótkoterminowe forward na walutę EUR oraz USD. Kontrakty te stanowiły zabezpieczenie przychodów ze sprzedaży.

Dane o zawartych przez spółkę zależną POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. transakcjach wymiany walut na dzień 31.12.2008 roku

BANK	DATA ROZLICZENIA	DEAL	KWOTA KUPNA (EUR)	WARTOŚĆ PLN	KURS WALUTY	WYCENA
Millenium	02.01.2009	forward	100 000,00	376 150,00	3,7615	-41 164,67
	09.01.2009	forward	100 000,00	376 250,00	3,7625	-41 289,07
	16.01.2009	forward	100 000,00	376 340,00	3,7634	-41 396,83
	23.01.2009	forward	100 000,00	376 450,00	3,7645	-41 465,53
	30.01.2009	forward	100 000,00	376 520,00	3,7652	-41 579,08
	06.02.2009	forward	100 000,00	376 620,00	3,7662	-41 678,55
	12.02.2009	forward	100 000,00	376 710,00	3,7671	-41 741,37
	02.03.2009	forward	100 000,00	386 100,00	3,8610	-32 863,90
	20.02.2009	forward	100 000,00	386 000,00	3,8600	-32 718,41
	27.02.2009	forward	100 000,00	386 100,00	3,8610	-32 792,04
	05.01.2009	forward	100 000,00	416 300,00	4,1630	1 147,57
PKO BP	02.01.2009	forward	100 000,00	375 860,00	3,7586	-41 477,37
	09.01.2009	forward	100 000,00	375 960,00	3,7596	-41 605,38
	16.01.2009	forward	100 000,00	376 090,00	3,7609	-41 666,67
	23.01.2009	forward	100 000,00	376 240,00	3,7624	-41 709,27
	30.01.2009	forward	100 000,00	376 390,00	3,7639	-41 750,49

	06.02.2009	forward	100 000,00	376 550,00	3,7655	-41 772,53
	13.02.2009	forward	100 000,00	376 700,00	3,7670	-41 809,20
	20.02.2009	forward	100 000,00	376 780,00	3,7678	-41 909,63
	27.02.2009	forward	100 000,00	376 870,00	3,7687	-41 994,29
	06.03.2009	forward	100 000,00	376 950,00	3,7695	-42 086,25
	13.03.2009	forward	100 000,00	377 030,00	3,7703	-42 194,90
	20.03.2009	forward	100 000,00	377 120,00	3,7712	-42 292,66
	27.03.2009	forward	100 000,00	377 200,00	3,7720	-42 399,43

24. Zapasy

	31.12.2008	31.12.2007
Materiały	9 082	7 929
Według ceny nabycia	9 082	7 929
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	4 719	2 947
Według ceny nabycia	4 719	2 947
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 701	11 548
Produkty gotowe	19 577	12 930
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	19 577	12 930
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	43 079	35 354

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 12.600 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2008 roku.

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek okresu	285	250
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)	364	15
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	37
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)	-	17
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu	649	285

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2008	31.12.2007
Należności od jednostek powiązanych	675	305
należności z tytułu dostaw i usług	675	305
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	21 940	15 389
należności z tytułu dostaw i usług brutto	19 855	12 944
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 871	1 621
zaliczki na zapasy	90	260
zaliczki na środki trwałe	-	73
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	124	491
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	1 879	1 098
- koszty prenumeraty czasopism		
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	81	45
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie aruntów		
- 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	1 796	97
Należności brutto	24 494	16 792
Odpis aktualizujący należności	3 674	667
Należności ogółem (netto)	20 820	16 125

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 Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 35.1, 35.2, 35.4 i 35.5 informacji dodatkowej.

26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 661	1 262
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 661	1 262

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:

	31.12.2008	31.12.2007
środki w PLN	520	203
środki w EUR	1 096	1 041
środki w USD	45	18
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 661	1 262

27. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

27.1. Kapitał zakładowy

W dniu 08.01.2008 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej pochodzące z emisji akcji na GPW.

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

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
Razem				22 180 000		22 180			

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 Warszawa	1 594 706	1 595	7,19%	
Union Investment TFI Warszawa	1 250 000	1 250	5,64%	
Pozostali	5 603 052	5 603	25,26%	

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

Zyski zatrzymane	31.12.2008	31.12.2007
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	4 499	1 195
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		
Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych w rozumieniu MSR		
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału zakładowego		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF	14 349	15 404
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(4 357)	5 355
Razem zyski zatrzymane	14 491	21 954

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.

28. Rezerwy

28.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2008 roku	3 345			1 080	4 425
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	398			398	796
Wykorzystane	826			412	1 238
Rozwiązane	64			198	262
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2008 roku	2 853	-	-	868	3 721

Struktura czasowa rezerw	31.12.2008	31.12.2007
część długoterminowa	2 229	2 187
część krótkoterminowa	1 492	2 239
Razem rezerwy	3 721	4 426

28.2. Inne rezerwy

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

29. Świadczenia pracownicze

29.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa 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:

	31.12.2008	31.12.2007
Na dzień 1 stycznia	361	304
Utworzenie rezerwy	179	189
Koszty wypłaconych świadczeń	101	68
Rozwiązanie rezerwy	64	64
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	<u>375</u>	<u>361</u>

Główne założenia przyjęte przez aktuarium i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2008	31.12.2007
Stopa dyskontowa (%)		
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	4,5%	5%
Wskaźnik rotacji pracowników	wysoki	12,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,5%	4%

30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	4 248	4 614
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		45
Pożyczki otrzymane		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>4 248</u>	<u>4 659</u>

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 974	1 601
Kredyty w rachunku bieżącym	19 143	13 964
Kredyty bankowe	45	5 209
Pożyczki otrzymane		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<u>21 162</u>	<u>20 774</u>

Na dzień bilansowy Grupa 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 nr OL 10/00095687/4. 3. Hipoteka kaucyjna do kwoty 1.500 tys. zł. na nieruchomości KW OL 10/00097764/2. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych budynków i budowli do sumy 9.886,5 tys.zł., 5. Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000 tys.zł na nieruchomości KW OL1K/00012743/6 6. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości położonej w Biedaszkach Małych do sumy ubezpieczenia 3.839 tys.zł 7. Sądowy zastaw rejestrowy n arzezcach oznaczonych co do gatunku (zapasy materiałów, półproduktów w toku i produktów gotowych) o wartości nie mniejszej niż 8.000 tys.zł 8. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych zdarzeń losowych opisanych w pkt 7. 9. Weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową.
Bank Millennium 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
PKO BP	PLN	173		45	WIBOR 1M+2,5 p.p	01.09.2009	zastaw rejestrowy na kredytowanych wózkach widłowych przeniesienie własności na zabezpieczenie zapasów w wartości 600 tys.PLN zastaw rejestrowy na samochodzie ciężarowym Lublin wraz z przelewem wierzytelności z umowy ubezpieczenia klauzula portącenia wierzytelności z rach bieżącego
PKO BP	PLN	1 800		1 689	WIBOR 1M+1,6 p.p	14.06.2009	- hipoteka kaucyjna łączna do wysokości 1.950tys. PLN - hipoteka kaucyjna do wysokości 750 tys.PLN - zastaw rejestrowy na materiałach do produkcji, produkcji w toku, wyrobów gotowych o łącznej wysokości 2.000 tys PLN
BANK MILLENNIUM SA	PLN	2 000		1 651	WIBOR 1M +1,2 p.p	11.03.2009	hipoteka kaucyjna do wysokości 3.000 tys.zł wraz cesją praw z polisy ubezpieczeniowej cesja wierzytelności z umowy o współpracy z firmą Triolet Holandia przywłaszczenie na zapasach w wysokości 2.000 tys.PLN pełnomocnictwa do rachunku kredytobiorcy w Banku 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:

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

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	534	462
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	484	409
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	50	53
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	534	462
	31.12.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	92	130
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	92	130
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	22 149	24 437
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 440	20 310
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	930	950
zobowiązania z tytułu dywidend	-	-
inne zobowiązania finansowe	932	-
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	1 957	2 240
zaliczki otrzymane	359	215
	8	71
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		
inne zobowiązania finansowe	464	640
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	57	11
	2	-
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 241	24 567
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 775	25 029

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.

32. Dotacje rządowe

Grupa nie otrzymała żadnych dotacji rządowych.

33. Zobowiązania i należności warunkowe

33.1. Należności warunkowe.

Nie występują

33.2. Zobowiązania inwestycyjne

Grupa planuje ponieść w 2009 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwale 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.

33.3. 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.

33.4. Gwarancje

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

33.5. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

34. 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
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym			
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	240	825	
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	240	825	-

01.01.2008 - 31.12.2008			
	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	75	83	
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	75	83	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2008	31.12.2007
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	675	305
Razem należności od podmiotów powiązanych	675	305

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2008	31.12.2007
- od jednostek stowarzyszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	92	130
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	92	130

34.1. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 200	1 604
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	36	43
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65	25
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry	2 301	1 672

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki (jednostki dominującej) oraz jednostkom powiązanych Grupy przedstawiało się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zarząd	1 685	1 080
Rada Nadzorcza	204	98
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone		300
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone		54
Razem	1 889	1 532

35. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, 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 Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa 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 Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy 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.

35.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

Oprocentowanie zmienne

01.01.2008 - 31.12.2008

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
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	19 187	-					19 187
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	19 187	-	-	-	-	-	19 187

01.01.2007- 31.12.2007

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie zmienne							
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	19 173	45					19 218
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	19 173	45	-	-	-	-	19 218

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

35.2. Ryzyko walutowe

Grupa 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 5.917 tys.zł., co stanowiło 35,1% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2007 r. wartości te wynosiły odpowiednio 3.908 tys. zł. i 31,1%. 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) 5.466 tys. zł
 pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 214 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2008 r. zobowiązania w walucie wynosiły 2.780 tys.zł., co stanowiło 15,9% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2007 r. wartości te wynosiły odpowiednio 2.582 tys. zł. i 12,6%. 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) 2.780 tys. zł
 pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 0tys. zł

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

35.3. Inne ryzyko cenowe

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

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

35.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

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

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Wrażliwość jednostki na ryzyko rynkowe zgodnie z MSSF 7

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM: (+/-)
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 30%	- 30%	+ 8%	- 8%	
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR					
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 30%	- 30%			
Aktywa finansowe								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	899,28	6,86	-6,86	269,79	-269,79	0,00	0,00	276,64
Należności z odbiorcami (waluta)	8 294,38	0,00	0,00	2 488,31	-2 488,31	0,00	0,00	2 488,31
Udziały w jednostce zależnej	0,00	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zobowiązania finansowe								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0,00	0,00	0,00					0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 073,82	0,00	0,00	1 222,15	-1 222,15	0,00	0,00	1 222,15
Kredyty bankowe	22 640,00	226,40	-226,40	0,00	0,00	0,00	0,00	226,40
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego								
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne oprocentowane na rachunkach bankowych wyrażone w USD oraz w EUR o wartości:				1 109,02	0,00	0,00		1 109,02
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)								
				5 089,27	0,00	0,00		5 322,53

35.5. Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Grupę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 16.854 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

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

01.01.2007 - 31.12.2007			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Struktura wiekowa należności finansowych							
Należności z tytułu dostaw i usług	12 687	4 553	4 999	1 360	1 665	18	92
Pozostałe należności finansowe	0	0					

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

Odpisy aktualizujące w związku ze stratami kredytowymi	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Stan na 1 stycznia		
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów sprzedaży		47
Rozwiązanie - odpis odwrócony w kosztach sprzedaży		-
Zwiększenia - odpis utworzony w ciężar kosztów finansowych		
Rozwiązanie - odpis odwrócony w przychodach finansowych		
Wykorzystanie		
Stan na 31 grudnia	-	47

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

35.6. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 dominującej, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niedyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy 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 dni (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 531	11 142	4 501	1 469	410	9
Kredyty i pożyczki	19 187	7 917			11 270	
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 222				1 974	4 248
Razem	42 940	19 059	4 501	1 469	13 654	4 257

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

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	20 437	17 813	2 624	0	0	0
Kredyty i pożyczki	19 218	0			19 173	45
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 215	171	260	390	780	4 614
Razem	45 870	17 984	2 884	390	19 953	4 659

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	45					45
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 427	2 187				4 614
Razem	2 472	2 187	0	0	0	4 659

Zabezpieczenia ustanowione na przez spółkę - wartość godziwa	31.12.2008	Warunki zabezpieczenia	31.12.2007	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	24 700	hipoteka kaucyjna	29 200	hipoteka kaucyjna
- aktywa finansowe	136	zastaw na zapasach i	200	poręczenie
- pozostałe	12 600	przewłaszc.śr.trwał	16 099	zastaw na zapasach i przewłaszc.śr.trwałych
Razem	37 436		45 499	

36. Zarządzanie kapitałem

Grupa 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 Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

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

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

	31.12.2008	31.12.2007
Kapitał własny	57 573	36 634
Minus: wartości niematerialne	2 334	2 164
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	40 227	37 048
Suma bilansowa	112 574	94 731
Wskaźnik kapitału własnego	0,36	0,39
Zysk z działalności operacyjnej	-1 963	8 659
Plus: amortyzacja	5 211	4 821
EBIDTA	3 248	13 480
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	25 410	25 433
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,13	0,53

37. Instrumenty finansowe

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

	01.01.2008 - 31.12.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (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	
Aktywa finansowe trwałe:	-	-							
Aktywa finansowe	-	-							
Aktywa finansowe obrotowe:	23 217	23 217							
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 556	21 556							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 661	1 661							
Pozostałe aktywa finansowe									
Razem:	23 217	23 217	-	-	-	-	-	-	-

	01.01.2008 - 31.12.2008		Klasyfikacja instrumentów finansowych wg. MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (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			
			wyznaczone przy początkowym ujęciu	przeznaczone do obrotu		rachunkowość zabezpieczeń			
Zobowiązania finansowe									
długoterminowe:									
Kredyty i pożyczki	4 782	4 782							
Pozostałe zobowiązania	4 248	4 248							
	534	534							
Zobowiązania krótkoterminowe:									
Kredyty i pożyczki	43 403	43 403							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 162	21 162							
Inne zobowiązania finansowe	20 267	20 267							
	1 974	1 974							
Razem:	48 185	48 185	-	-	-	-	-	-	-

Przychody odsetkowe	01.01.08 - 31.12.08	01.01.07 - 31.12.07
Depozyty bankowe	192	1
Pożyczki udzielone	48	
Inwestycje		
Razem	240	1

- w tym od aktywów, które utraciły wartość

Koszty odsetkowe	01.01.08 - 31.12.08	01.01.07 - 31.12.07
Kredyty krótko i długoterminowe	883	752
Leasing finansowy	419	298
Bony dłużne	-	15
Pożyczki otrzymane	10	8
Razem	1 312	1 073

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.

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

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(4 695)	(2 686)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		(124)
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	(72)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(4 695)	(2 882)
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(2 254)	5 602
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 302)	826
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(3 556)	6 428
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	1 608	657
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	247
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	-	124
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	1 608	1 028
	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	7 933	6 613
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	(72)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 862)	-
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	6 071	6 541

39. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2008 roku kształtowało się następująco:

	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2007 - 31.12.2007
Zarząd Jednostki	6	6
Administracja	108	105
Dział sprzedaży	29	25
Pion produkcji	458	426
Pozostali	67	72
Razem	668	634

40. 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