

POLMOT **Warfama**

POL-MOT WARFAMA S.A.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

POL-MOT WARFAMA S.A.

ZA 2008 ROK

(za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.)

S P I S T R E Ś C I

LIST PREZESA DO AKCJONARIUSZY	3
1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania z działalności Zarządu.....	4
2. Podstawowe informacje o Spółce	4
3. Podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowe oraz perspektywy rozwoju.....	6
4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	6
5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	9
6. Informacje o rynkach zbytu.....	11
7. Informacje o zawartych umowach znaczących.....	12
8. Informacja o powiązaniach organizacyjnych.....	13
9. Opis transakcji z pomiotami powiązаныmi.....	14
10. Informacje o zaciągniętych kredytach.....	14
11. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	14
12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.....	15
13. Prognozy wyników za rok 2008.....	15
14. Zarządzania zasobami finansowymi.....	15
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	16
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	16
17. Perspektywy rozwoju działalności.....	16
18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	17
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	17
20. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi.....	18
21. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści.....	18
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	19
23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależny, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	19
24. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	20
25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.....	20
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	20
27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.....	20
28. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.....	21
29. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Emitenta.....	21
RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA ROK 2008	
1. Wskazanie zbioru zasad Ładu Korporacyjnego przyjętego przez Spółkę	23
2. Odstąpienie od postanowień zbioru zasad Ładu Korporacyjnego	23
3. Opis stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem	24
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji	24
5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień	25
6. Opis zasad zmiany Statutu Emitenta	26
7. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień	26
8. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego	27

Do Akcjonariuszy POL-MOT Warfama S.A.**Szanowni Państwo,**

W imieniu Zarządu POL-MOT Warfama S.A. mam przyjemność przedstawić Państwu Sprawozdanie Finansowe Spółki za 2008 rok.

Rok 2008 przejdzie do historii gospodarki światowej jako rok bardzo trudny. Ubiegły rok był bez wątpienia także jednym z trudniejszych w historii naszej Spółki oraz całej branży. Dziś mogę już powiedzieć, że z kryzysu udało nam się wyjść obronną ręką.

Pomimo trudnej sytuacji rynkowej, wynikającej z opóźnień w realizacji unijnego Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013, Spółce udało się zwiększyć sprzedaż maszyn rolniczych. Niestety, w obliczu kryzysu zmuszeni byliśmy obniżyć marże.

Przychody ze sprzedaży Spółka POL-MOT Warfama S.A. wyniosły w 2008 roku 87 929 tys. zł wobec 84 860 tys. zł rok wcześniej, co stanowi wzrost o 3,6 %. Strata netto na poziomie 3 731 tys. zł, wobec zysku w roku 2007 w wysokości 4 989 tys. zł. Wyniknęła z problemów, o których już wspominałem. Jednocześnie należy podkreślić, iż Spółka stale poszerza swoją ofertę asortymentową. Spółka unowocześniła swoje wyroby: przyczepy, rozrzutniki obornika, prasę i ładowacze. Wraz z początkiem roku 2009 Spółka Pol-Mot Warfama otrzymała świadectwo homologacji na pojazd typu 21A (pick-up z podwójną kabiną) marki ZXAUTO o nazwie handlowej Grand Tiger, która umożliwia sprzedaż samochodu na rynku polskim oraz na rynkach międzynarodowych. Podczas tegorocznych XV Międzynarodowych Targów Techniki Rolniczej AGROTECH w Kielcach wystawiła nowy funkcjonalny model ciągnika 904-S o mocy 90 KM. W opinii dealerów i rolników odwiedzających wystawę Spółka dynamicznie unowocześnia swoje wyroby.

POL-MOT Warfama S.A. jest jednym z wiodących polskich producentów maszyn i urządzeń rolniczych o ugruntowanej pozycji rynkowej. Stanowi to solidną podstawę do dalszej ekspansji, coraz lepszych wyników finansowych i umacniania pozycji firmy.

Nowa strategia rozwoju Spółki, którą z powodzeniem realizujemy, zakłada poprawę jakości produkcji, znaczące poszerzenie asortymentu sprzedawanych maszyn oraz dokonanie akwizycji wśród podmiotów z branży. Stawiamy także na nowe technologie i ekologię.

Naszym Inwestorom dziękujemy za zaufanie, jakim obdarzyli Spółkę w trudnych czasach kryzysu. Chcielibyśmy podziękować również wszystkim pracownikom POL-MOT Warfama S.A. oraz wszystkim, którzy w minionym roku wnieśli swój wkład w rozwój Spółki.

Będziemy robić wszystko, aby utwierdzić Akcjonariuszy w przekonaniu, iż inwestycja, jaką poczynili, nabywając akcje naszej Spółki, jest decyzją właściwą.

Z wyrazami szacunku,**Prezes Zarządu Pol-Mot Warfama S.A.
Stanisław Kulas**

1. Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego z działalności Zarządu.

Roczne sprawozdanie finansowe z działalności Spółki Pol-Mot Warfama S.A. za rok 2008 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- W bieżącym roku obrotowym spółka nie zmieniała zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.
- Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w walucie – polski złoty (tys.; PLN).

2. Podstawowe informacje o Spółce.

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

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

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

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

Główna działalność Spółki to produkcja maszyn rolniczych, wg PKD - 28.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: motoryzacyjny.

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

Pol-Mot Warfama S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ciągniki rolnicze, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada zakład produkcyjny w Dobrym Mieście k. Olsztyna oraz dwa oddziały Spółki w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna i Lublinie. Spółka posiada 100% w podmiocie zależnym POL-MOT Opalenica sp. z o.o., produkującej maszyny i podzespoły maszyn rolniczych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Stanisław Kulas - Prezes Zarządu
2. Adam Dobieliński - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Andrzej Wielgus - Członek Zarządu
4. Karol Zarajczyk - Prokurent
5. Ewa Pradoń - Prokurent

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

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

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

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

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

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

Głównym celem Spółki Pol-Mot Warfama S.A. jest realizacja strategii zmierzającej ku osiągnięciu pozycji kluczowego producenta i dystrybutora maszyn rolniczych na terenie Polski wykorzystując rozbudowaną sieć dealerów oraz stworzenie nowoczesnej organizacji wraz z perspektywnym modelem biznesowym.

W 2008 roku Spółka Pol-Mot Warfama S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 87 929 tysięcy złotych. Przychody te były wyższe w porównaniu do przychodów w roku 2007 o 3 069 tys. zł, co stanowiło wzrost o 3,6%. Wynik ten należy podkreślić w szczególności ze względu na utrudnienia wynikające z opóźnień wypłat środków unijnych programu PROW 2007-2013 oraz pogarszającą się koniunkturą gospodarczą w kraju i na świecie.

W całym roku marża brutto osiągnęła poziom 14 777 tys. zł i w porównaniu do 2007 roku była niższa o 20,5 %. Spadek marży brutto na sprzedaży w roku 2008 spowodowany był zwiększonymi kosztami własnymi sprzedaży.

Strata netto osiągnęła poziom 3 731 tys. zł, w porównaniu do zysku w roku 2007 w wysokości 4 989 tys. zł.

Struktura aktywów Spółki w roku 2008 prezentowała się w sposób następujący: na aktywa trwałe przypadło 44% (w roku 2007 – 48%), na aktywa obrotowe 56% (w roku 2007 – 52%).

Zmianę w strukturze bilansu w porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku stanowiło zwiększenie stanu zapasów spowodowane planowanym wzrostem popytu na wyroby Spółki, wynikającym ze wznowionych wypłat środków unijnych programu PROW 2007-2013 wraz z początkiem 2009 roku. Rzeczowe aktywa trwałe w stosunku do stanu na koniec 2007 roku wzrosły o 11,8%.

Głównym źródłem finansowania aktywów Spółki w roku 2008 były zobowiązania krótkoterminowe (udział w strukturze wynosi 34 %, w roku 2007 udział ten był równy 47%), w tym kredyty bankowe, które w porównaniu z rokiem 2007 zmalały o 0,25%.

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

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

4.1. Ryzyko obniżenia marż

Możliwe zaostrenie konkurencji na rynku może spowodować zastosowanie agresywnej strategii sprzedaży przez konkurentów Emitenta. W takiej sytuacji należy liczyć się z możliwością obniżenia przez konkurenta marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Emitenta. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągane przychody i wyniki. Emitent przeciwdziałając potencjalnemu ryzyku wykorzystuje efekt skali produkcji i dywersyfikuje dostawy materiałów, aby kontrolować poziom marży i przeciwdziałać ewentualnej utracie udziału w rynku.

4.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów

Utrata kluczowych odbiorców może mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki przedsiębiorstwa działającego na konkurencyjnym rynku. W przypadku strategicznych klientów Emitenta ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dotychczasową współpracę w ramach umów dealerskich oraz utrzymywanie standardów jakościowych wyrobów. Zdaniem Emitenta długookresowa współpraca ogranicza ryzyko utraty tychże klientów.

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

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

Realizowanie przez Spółkę niewłaściwej polityki związanej z badaniami i rozwojem może w przyszłości doprowadzić do sytuacji, w której jej produkty staną się mniej nowoczesne w porównaniu z produktami konkurencji. Równocześnie nie ma pewności, iż wszystkie środki wydatkowane na prace badawczo-rozwojowe przełożą się na wzrost osiąganych przez Grupę przychodów i zysków.

W związku z rozwojem rolnictwa w kraju, Emitent prowadzi politykę zmierzającą do wprowadzania zmian technologicznych w produkowanych maszynach oraz oferowania produktów zaspokajających indywidualne potrzeby klientów.

4.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu

Ugruntowana pozycja Emitenta na rynku związana jest ze stabilnością zatrudnienia zarówno wyspecjalizowanego personelu Spółki jak i pracowników na stanowiskach robotniczych (spawaczy, ślusarzy, tokarzy). Podwyższanie kwalifikacji pracowników i wszelkie działania idące w kierunku odpowiedniego motywowania personelu będą w ocenie Emitenta owocować lepszą współpracą z klientami i dostawcami oraz wpłyną na jakość produkowanych wyrobów.

4.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji

Czasowe wstrzymanie produkcji spowodowane ewentualnym zniszczeniem lub utratą części lub całości majątku trwałego lub też braku ciągłości produkcji wskutek wystąpienia dłuższych awarii maszyn, strajków lub braku dostaw prądu może spowodować niedotrzymanie terminów realizacji niektórych zamówień złożonych przez klientów. Wywołane pogorszenie jakości standardu obsługi klientów i opóźnienia w realizacji zamówień może doprowadzić do zmniejszenia udziału Emitenta w rynku, a tym samym pogorszenia wyników finansowych i obniżenia sprzedaży osiąganego przez Emitenta. Wystąpienie powyższego zjawiska jest obarczone małym prawdopodobieństwem.

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

Jednym z najważniejszych czynników, który może mieć wpływ na wyniki Emitenta, jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a szczególnie tempo wzrostu PKB. Obniżanie się tempa wzrostu PKB oraz popytu inwestycyjnego w roku 2008 wpłynęło niekorzystnie na działalność Spółki. Dalsze pogarszanie się koniunktury gospodarczej również w obszarze rolnictwa może przyczynić się do zmniejszenia wyniku finansowego Spółki.

4.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi

Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od stabilności otoczenia rynkowego. Istnieje ryzyko, że nakłady poniesione na określony cel mogą być niewystarczające, a wdrożenie projektów utrudnione, mimo najwyższej staranności Emitenta. Ponadto problemy natury organizacyjnej i prawnej mogą wywołać inne niż oczekiwane rezultaty zwrotu z kapitału. Aby zminimalizować możliwość wystąpienia powyższego ryzyka, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej przeprowadza analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia.

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

Na rynku producentów maszyn rolniczych można zaobserwować silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Zaostrzenie konkurencji oraz wejście na polski rynek silnych producentów zagranicznych może w konsekwencji odbić się niekorzystnie na działalności Emitenta oraz osiągniętych przez niego wynikach. Spółka, mając na uwadze ograniczanie wpływu tego ryzyka na jej wyniki i realizując przyjęte założenia strategiczne, koncentruje swoje działania w obszarze ciągłego ulepszania produkowanego asortymentu oraz pozyskiwania nowych zleceń od kontrahentów zagranicznych. Emitent podejmuje działania w zakresie rozszerzenia oferowanego asortymentu wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów.

4.9. Ryzyko kursowe

Emitent realizując zamówienia produkcyjne dokonuje części zakupów materiałów i towarów, których wartość wyrażona jest w dolarach amerykańskich oraz euro. Ponadto około 17% wyrobów Spółki stanowią produkty eksportowe, w związku z czym wyniki finansowe Spółki są do pewnego stopnia uzależnione od wahań kursowych. W Spółce Pol-Mot Warfama S.A. występuje naturalny hedging na walutę euro.

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

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa (ARiMR) rozpoczęła proces przyjmowania wniosków o współfinansowanie inwestycji w gospodarstwach rolnych w listopadzie 2007r. W przypadku opóźnień w uruchomieniu programu, a także w przypadku pojawienia się trudności organizacyjnych i proceduralnych przy składaniu wniosków w początkowym okresie od uruchomienia programu, gospodarstwa rolne mogą nie wykorzystywać możliwości finansowania inwestycji ze środków pomocowych, co miało miejsce w roku 2008.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2007-2013 i pomimo opóźnień w wypłatach środków unijnych w 2008r., wraz z początkiem roku 2009 obserwuje wzrost zainteresowania produktami Spółki, wynikający ze wznowienia dopłat.

W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę w procesie produkcyjnym jest stal. Ceny stali charakteryzują się wrażliwością na trendy w zakresie koniunktury gospodarczej i wykazują wzrost w okresach dynamicznego rozwoju gospodarczego oraz spadek w okresach

pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Pierwsze półrocze i pierwsza połowa III kwartału 2008 roku były okresem podnoszącego się poziomu cen stali, natomiast w pozostałej części drugiego półrocza 2008 roku poziom cen stali stopniowo się obniżał. Wysokie ceny stali w tych okresach miały niekorzystny wpływ na wynik finansowy Spółki.

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

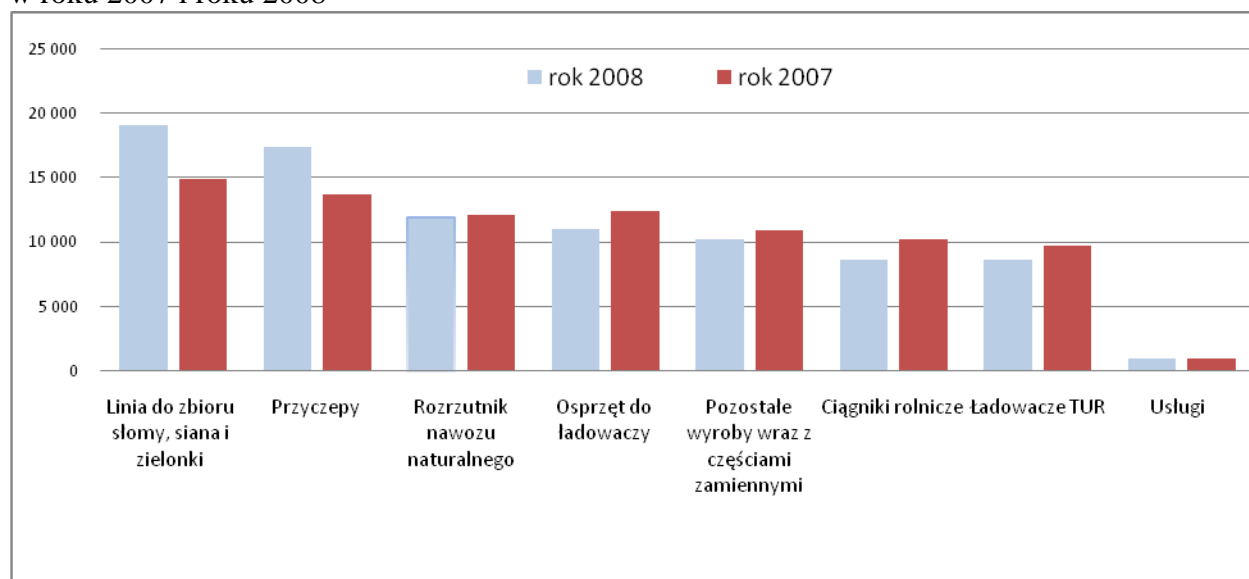
Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa. W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

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

Tabela 1. Przychody ze sprzedaży ogółem Spółki w roku 2008 i roku 2007 w tys. PLN

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN				Zmiana rok 2008/2007
	Rok 2008 w tys. PLN	Struktura	Rok 2007 w tys. PLN	Struktura	
Linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	19 092	21,7%	14 923	17,6%	28%
Przyczepy, wywrotki	17 337	19,7%	13 688	16,1%	27%
Osprzęt do ładowaczy	11 041	12,5%	12 382	14,6%	-11%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	11 861	13,5%	12 082	14,2%	-2%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	10 246	11,7%	10 930	12,9%	-6%
Ciągniki rolnicze	8 680	9,9%	926	12,0%	-15%
Ładowacze TUR	8 646	9,8%	10 179	11,5%	-11%
Usługi	1 026	1,2%	9 733	1,1%	9%
RAZEM:	87 929	100%	84 860	100%	-

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w roku 2007 i roku 2008



Kontynuując politykę asortymentową z poprzednich lat mającą na celu zarówno zaspokojenie rosnących potrzeb rynku jak i jego dywersyfikację Pol-Mot Warfama S.A. oferuje szeroką gamę ciągników FOTON. Ciągniki oferowane są w wersji z silnikami o mocy 90, 82, 70 i 60 konnymi. Spółka prowadzi prace nad wprowadzeniem na rynek ciągników o mocy od 50 do 125 koni mechanicznych.

W roku 2008 Spółka Pol-Mot Warfama S.A. odnotowała znaczący wzrost sprzedaży przyczep oraz linii do zbioru słomy, siana i zielonki, a w szczególności pras zwijających. Podobnie jak w okresie poprzednim prasa zwijająca marki Warfama cieszyła się dużym zainteresowaniem ze strony klientów również w roku 2008, między innymi ze względu na swoją bezawaryjność i nieskomplikowaną obsługę eksploatacyjną.

W zakresie ciągników Spółka odnotowała znaczący wzrost sprzedaży w pierwszej połowie roku 2008, co świadczy o pozytywnym przyjęciu tego produktu przez klientów. Zarząd szacuje, iż odpowiednie promocje oraz wprowadzanie na rynek szerszej gamy ciągników pozwoli na kontynuację tego trendu w następnych latach.

W Polsce Pol-Mot Warfama S.A. współpracuje z siecią kilkudziesięciu punktów dealerskich, oferujących jego wyroby na terenie całego kraju.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu i kwalifikacji załogi firma produkuje wyroby wysokiej jakości. Wdrażanie fabrycznego systemu zarządzania jakością, zgodnego z normami ISO 9001, zostało w marcu 2000 roku uwieńczony przyznaniem certyfikatu jakości przez Germanischer Lloyd z Hamburga. W roku 2003 w związku z wejściem w życie nowych norm uzyskano certyfikat ISO 9001:2000.

Podczas targów Agrotech 13-16 marca 2008 r. Spółka otrzymała Puchar Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi za wkład w rozwój mechanizacji polskiego rolnictwa.

Rozrzutnik nawozów naturalnych typ N-263 otrzymał wyróżnienie „Maszyna rolnicza roku 2008” przyznawany przez Instytut Budownictwa Mechanizacji i Elektryfikacji Rolnictwa. Ten sam produkt został też nagrodzony tytułem „Wyrób na medal” przez Przemysłowy Instytut Maszyn Rolniczych.

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

Ważnym obszarem działalności Spółki Pol-Mot Warfama S.A. jest sprzedaż eksportowa. Swoje wyroby Spółka eksportuje m. in. do Szwecji, Norwegii, Danii, Holandii, Belgii, Republiki Czeskiej, Nigerii, Chorwacji, Słowacji, Litwy, Łotwy, Ukrainy oraz Rosji. Produkty Spółki sprzedawane są na wielu rynkach zagranicznych głównie skandynawskich, jednocześnie istotnym rynkiem okazuje się również rozwojowy rynek wschodni. W pierwszej połowie roku 2008 Spółka Pol-Mot Warfama S.A. odnotowała znaczący wzrost eksportu do krajów tj. Litwa, Łotwa, Rosja i Ukraina. Jednocześnie w drugiej połowie roku 2008 można zaobserwować tendencje obniżającej się sprzedaży eksportowej w szczególności do krajów rynków wschodnich, ze względu na pogarszającą się sytuację gospodarczą krajów tego regionu.

Podstawowym towarem eksportowym są przyczepy wywrotki, głównie skorupowe, jednostronnie wywracane (odbiorcami ich są dealerzy głównie ze Szwecji i Norwegii). Drugą grupę stanowią przyczepy trójstronnie wywracane (z demontowanymi bortami). Znaczącą sprzedaż eksportową przyczep typu T-041/S i T-041/K odnotowano odpowiednio do Szwecji i Norwegii.

Podstawowym warunkiem umożliwiającym osiągnięcie wysokiej wartości sprzedaży była realizacja programu modernizacji produkowanego asortymentu wyrobów poprzez unowocześnienie istniejących konstrukcji, wdrożenie nowych wyrobów oferujących znacznie lepsze parametry pracy oraz jakość i komfort obsługi.

Wieloletnia obecność na rynkach skandynawskich za pośrednictwem partnerów zagranicznych o uznanej pozycji rynkowej, umożliwiła wykreowanie na bazie importowanych wyrobów marek charakteryzujących się wysokim stopniem świadomości wśród użytkowników końcowych, kojarzonych z produktami o wysokiej jakości, trwałości i niezawodności.

Tabela 2. Główny asortyment sprzedaży Spółki z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny za 2008 rok

Asortyment	Rok 2008 KRAJ w tys. PLN	Rok 2008 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijkarki bel, zbieracz bel)	18 047	1 046	19 092
Przyczepy, wywrotki	7 685	9 652	17 337
Osprzęt do ładowaczy	10 225	816	11 041
Rozrzutniki nawozu naturalnego	10 528	1 333	11 861
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	9 064	1 182	10 246
Ciągniki rolnicze	8 428	252	8 680
Ładowacze TUR	7 499	1 147	8 646
Usługi	1 026		1 026
RAZEM:	72 502	15 427	87 929

Z częścią dostawców strategicznych Spółka posiada podpisane umowy o współpracy. Spółka Pol-Mot Warfama S.A. systematycznie dąży do otwierania składów konsygnacyjnych na terenie zakładu w Dobrym Mieście. Od kilku lat systematycznie zwiększany był udział importu w zakupach, ze względu na umacnianie się PLN. Jednak ze względu na osłabienie się polskiej waluty wobec euro i dolara w IV kwartale roku 2008 oraz na początku roku 2009, Spółka wdraża koncepcję dywersyfikacji podmiotów dostawczych, koncentrując się na podmiotach krajowych. Koncepcja ta w zależności od kształtowania się wartości polskiej waluty wobec euro i dolara będzie utrzymywana również w roku 2009.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. posiada dwóch dostawców, którzy w roku 2008 przekroczyli próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem, są to:

- Stalbud Mikłuszka Maria z siedzibą w Brodnicy osiągając poziom 16% przychodów ze sprzedaży ogółem oraz
- Shandong Foton Heavy Industries z siedzibą w Chinach osiągając poziom 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

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

Podsumowanie zawartych umów znaczących w 2008 roku:

POL-MOT WARFAMA S.A.

- Umowa z 28.01.2008 z OY Norcar – BSB z siedzibą Nykarleby (Finlandia) o współpracy z zakresie sprzedaży przez POL-MOT Warfama SA miniładowarek produkcji OY Norcar,
- Aneks nr 8 z 26.02.2008 do umowy o wielofunkcyjną linię kredytową z BGŻ, zmiana kwoty limitu dotyczącego akredytyw i gwarancji bankowych,
- Aneks nr 9 z 01.04.2008 do umowy o wielofunkcyjną linię kredytową z BGŻ , zwiększenie limitu transakcyjnego,
- Aneks nr 10 z 02.07.2008 do umowy o wielofunkcyjną linię kredytową z BGŻ , określenie terminów rozliczenia transakcji NDF EUR/USD.

- Umowa leasingu operacyjnego z 21.04.2008 z Millennium Leasing w Warszawie na zakup wiertarko-frezarko-wytaczarki (centrum obróbczego sterowanego CNC).
- Umowa kredytowa o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16.09.2008r. z Bankiem Millennium S.A. w Warszawie z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.
- Umowa ubezpieczenia należności przysługujących POL-MOT Warfama S.A. z tytułu sprzedaży towarów i usług z Towarzystwem Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. Umowa została zawarta na okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Dodatkowo Spółka corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

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

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

Pol-Mot Warfama S.A. posiada 100% udziałów w FMR POL-MOT OPALENICA Spółka z o.o. z siedzibą w Opalenicy tworząc w ten sposób Grupę Kapitałową Pol-Mot Warfama. Zakup ww. udziałów miał miejsce w dniu 11 grudnia 2006.

W roku 2008 Spółka POL-MOT Warfama S.A. zawierała transakcje na opcje walutowe, których koszt wyniósł 812 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2008r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada otwartych pozycji na ww. kontraktach.

Strategia rozwoju Spółki POL-MOT Opalenica opracowana przez Zarząd Spółki dominującej przyjmuje wzrost produkcji wyrobów oraz rozszerzenie asortymentu poprzez proces unowocześnianie parku maszynowego i zwiększeniu mocy produkcyjnych. Dzięki wdrożeniu tej strategii nastąpił rozwój Spółki Pol-Mot Warfama S.A. Spółka przewiduje także rozszerzenie oferty asortymentowej i pozyskanie nowych rynków zbytu.

W roku 2008 Spółka skoncentrowała się na rozbudowie infrastruktury produkcyjnej poprzez zakup nowoczesnych maszyn i urządzeń, która pozwoliła na zwiększenie mocy i zmniejszenie kosztów produkcyjnych. Zakup w leasingu wiertarko-frezarko-wytaczarki (centrum obróbczego sterowanego CNC), specjalistycznych narzędzi, tokarek sterowanych CNC i półautomatów podniosły jakość produkowanych wyrobów. Przeprowadzono prace badawczo-rozwojowe, ukierunkowane na testowanie kompletnych linii technologicznych do produkcji brykietów ze słomy – biomasy dla przemysłu energetycznego, przez spółkę INVEST-MOT.

Jednocześnie Zarząd realizował szeroki zakres robót budowlanych w zakładach spółki dominującej, dotyczący modernizowania istniejących hal produkcyjnych oraz pomieszczeń pomocniczych.

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

Emitent, zawarł w dniu 2 stycznia 2008 roku umowę zlecenie ze spółką INVEST-MOT Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest zlecenie przeprowadzenia badań na liniach zainstalowanych w oddziałach INVEST-MOT. Spółka INVEST-MOT przeprowadzi badania jakościowe i przekaze wyniki badań Emitentowi. Łączna wartość umowy uwzględniająca aneksy wynosi 1.788.000 złotych netto.

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

W roku 2008 POL-MOT Warfama S.A. zawarła następujące umowy kredytowe:

- Umowa z Bankiem Millennium z siedzibą w Warszawie zawarta w dniu 16.09.2008r. o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 8.000.000,00 PLN (osiem milionów złotych) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Umowa została zawarta na okres do 16.09.2009r.

W roku 2008 POL-MOT WARFAMA S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy:
 - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 721290004335 z 31 marca 2006 (zmienionej aneksem nr 1 z 13.07.2006, aneksem nr 2 z 06.04.2007, aneksem nr 3 z 03.09.2007, aneksem nr 4 z 11.09.2007, aneksem nr 5 z 05.11.2007 oraz aneksem nr 6 z 12.11.2007);
 - o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych bez finansowania zawarta dnia 12.11.2007 ;
- Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o wielofunkcyjną linię kredytową na finansowanie działalności bieżącej nr 0092714856/0010/2006/3400 zawartej dnia 14.09.2006 (zmienionej aneksem nr 1 z 30.11.2006, nr 2 z 09.02.2007, nr 3 z 28.03.2007, nr 4 z 17.05.2007, nr 5 z 19.06.2007, nr 6 z 13.09.2007, nr 7 z 16.10.2007 , nr 8 z 26.02.2008 , nr 9 z 01.04.2008 oraz nr 10 z 02.07.2008).

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

Spółka nie udzieliła w roku 2008 pożyczek oraz poręczeń i gwarancji.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.

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

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

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2008.

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

Na dzień 31.12.2008 kapitały własne Spółki wzrosły o 64,3 % w stosunku do danych z dnia 31.12.2007, osiągając poziom 55 093 tys. zł.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego zmniejszył się z 1,41 do 0,78 w stosunku do roku 2007.

Wielkość EBIT w roku 2008 kształtowała się na poziomie -2 386 tys. zł, przy czym wielkość ta w roku 2007 wyniosła 7 723 tys. zł. Strata netto Spółki w roku 2008 na poziomie 3 731 tys. zł przełożyła się na ujemne wartości wskaźnika zwrotu z aktywów (*zysk netto/aktywa razem*) oraz wskaźnika zwrotu z kapitałów własnych (*zysk netto/kapitały własne*).

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) w roku 2008 zmniejszył się z 58% do 44% w stosunku do roku 2007.

W roku 2008 wskaźniki płynności Spółki uległy wzrostowi – wskaźnik płynności bieżącej: wzrósł z 1,11 do 1,63 a wskaźnik płynności szybkiej: z 0,35 do 0,56. W ocenie Zarządu wskaźniki te są na bezpiecznym poziomie.

Pol-Mot Warfama S.A. w roku 2008 zakupiła w drodze leasingu wiertarko-frezarko-wytaczarkę (centrum obróbcze sterowane CNC). W analizowanym roku spłacane były raty wynikające z nowej a także wcześniejszych umów leasingowych oraz kredytów bankowych.

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

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

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

Inwestycje Spółki realizowane w 2008 oraz planowane na 2009 rok finansowane są głównie kredytami bankowymi oraz wypracowanymi z działalności operacyjnej środkami własnymi.

W przypadku, gdyby posiadane środki okazały się niewystarczające na sfinansowanie dodatkowych inwestycji, Zarząd nie wyklucza skorzystania z kredytów bankowych oraz innych dostępnych na rynku form finansowania.

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

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

Według Zarządu Spółki Pol-Mot Warfama S.A. czynnikami, które mogły dodatnio wpłynąć na działalność Spółki były:

- wdrożenie nowych produktów na rynek ,
- ulepszanie istniejącego asortymentu produkcji,
- utrzymanie dobrych relacji ze stałymi klientami, dostawcami i dealerami,
- budowa sieci sprzedaży i pozyskiwanie nowych klientów i kontraktów,
- uczestnictwo w targach i innych wydarzeniach promocyjnych mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Do czynników, które negatywnie oddziaływały na wynik finansowy Spółki można zaliczyć:

- spadek wartości polskiej waluty w IV kwartale 2008r.,
- wzrost cen towarów i surowców importowanych,
- wzrost płac, w szczególności pracowników produkcyjnych,
- koszty zawartych przez poprzedniego prezesa zarządu transakcji na opcjach walutowych,
- odpisy aktualizujące należności,
- wzrost kosztów transportu.

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

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Zarząd planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju Spółki. Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej średnioterminowej strategii jest umacnianie swojej pozycji na rynku, co dzięki wykorzystaniu

zdobytego doświadczenia powinno znaleźć odzwierciedlenie w istotnym wzroście udziału w rynku krajowym.

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

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

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, Pol-Mot Warfama S.A. zamierza podjąć w najbliższym roku następujące działania:

- konsolidację ze spółka FMR Pol-Mot Opalenica sp. z o.o., co spowoduje obniżenie kosztów działalności oraz poprawę rentowności produkcji,
- modernizację infrastruktury produkcyjnej w posiadanych fabrykach, gdzie systematycznie wprowadzane są nowoczesne technologie umożliwiające automatyzację procesów produkcyjnych,
- zwiększanie mocy produkcyjnych, efektywności i jakości wytwarzanych elementów. W celu zwiększenia wydajności oraz ekonomiki produkcji Grupa zamierza również dokonać modernizacji obecnej infrastruktury produkcyjno-magazynowej,
- poszerzanie oferowanego asortymentu poprzez akwizycje,
- w zakresie strategii marketingowej – dystrybuowanie produktów przez najlepszych i najefektywniejszych dealerów w obszarze sieci dealerskiej.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

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

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

W skład Zarządu na dzień 31.12.2007 wchodził:

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

Zmiany w składzie Zarządu:

- 1) Rezygnacja z dniem 20.05.2008 Pana Grzegorz Bartosika z funkcji Prezesa Zarządu,
- 2) Odwołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Krzysztofa Mularuka z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- 3) Odwołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Andrzeja Urbanowicza z funkcji Członka Zarządu,
- 4) Powołanie z dniem 20.05.2008 roku Pana Stanisława Kulasa na Prezesa Zarządu,

- 5) Powołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Adama Dobielińskiego na Wiceprezesa Zarządu,
- 6) Powołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Jana Wielgusa na Członka Zarządu.

W skład Zarządu na dzień 31.12.2008 wchodził:

1. Stanisław Kulas - Prezes Zarządu
2. Adam Dobieliński - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu
4. Karol Zarajczyk - Prokurent
5. Ewa Pradoń - Prokurent

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008 wchodził:

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

W roku 2008 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

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

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

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto w roku 2008 w zł
Stanisław Kulas	Prezes Zarządu	312 003,72 zł
Adam Dobieliński	Wiceprezes Zarządu	70 935,43 zł
Jan Andrzej Wielgus	Członek Zarządu	115 233,33 zł
Karol Zarajczyk	Prokurent	75 085,00 zł
Ewa Pradoń	Prokurent	120 960,00 zł
Razem:		694 217,48 zł
	Pełniona funkcja:	Wynagrodzenie brutto

Osoby nadzorujące:		w roku 2008 w zł
Andrzej Zarajczyk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	30 000,00 zł
Ryszard Mrozek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24 000,00 zł
Henryk Goryszewski	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00 zł
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00 zł
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00 zł
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00 zł
Razem:		150 000,00 zł

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

Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Ewa Pradoń*	Prokurent	1 797	0,00008
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 732 242**	61,91**

* Pani **Ewa Pradoń** posiada pośrednio akcje emitenta poprzez osobę blisko z nią związaną;

** Pan **Andrzej Zarajczyk** jest podmiotem dominującym wobec INVEST-MOT Sp. z o.o. i w związku z czym jest podmiotem pośrednio dominującym w stosunku do POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie. Pol-Mot Holding S.A. posiada 13 732 242 akcji Emitenta co stanowi 61,91% udział w ogólnej liczbie głosów.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu rocznego za 2008 rok, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 250 000	5,64	1 250 000	5,64
Allianz Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 594 706	7,19	1 594 706	7,19
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91	13 732 242	61,91
Pozostali	5 603 052	25,26	5 603 052	25,26
Razem:	22 180 000	100,00	22 180 000	100,00

* Invest-Mot sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec Pol-Mot Holding S.A., Źródło: Zarząd Emitenta

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

Do dnia publikacji niniejszego Raportu rocznego nie zostały zawarte umowy, które mogłyby skutkować zmianami w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 6 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 28/2008 w sprawie ustanowienia w Spółce programu Motywacyjno – Lojalnościowego dla pracowników Spółki.

Program Motywacyjno - Lojalnościowy realizowany będzie poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 ksh. Warranty objęte będą po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjno - Lojalnościowym przez Osoby Uprawnione.

Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjno - Lojalnościowego, ustalenie kręgu osób uczestniczących, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także wskazanie kryteriów, po spełnieniu których możliwe jest objęcie warrantów subskrypcyjnych, zostały ustalone w Regulaminie Programu Motywacyjno-Lojalnościowego przyjętym 4 grudnia 2008r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta.

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

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

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Informacje dotyczące programu Motywacyjno-Lojalnościowego umieszczono w pkt. 24 niniejszego opracowania.

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

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

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczy:

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

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

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

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

Uchwałą nr 264/2008 z dnia 10 października 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 238.

W dniu 25 listopad 2008 r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2008.

Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 98,8 tys. zł netto.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2007 oraz sprawozdanie finansowe za I półrocze 2008r. zostało sporządzone przez firmę BDO Numerica Sp. z o.o. Łączny koszt raportów wyniósł 154,4 tys. zł. Dodatkowo firma BDO Numerica Sp. z o.o. świadczyła na rzecz Spółki inne usługi poświadczające, których koszt w roku 2008 wyniósł 35,9 tys. zł.

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

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

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

DOBRE MIASTO, 14 marca 2009 r.

.....
Stanisław Kulas

.....
Adam Dobieliński

.....
Jan Andrzej Wielgus



POL-MOT WARFAMA S.A.

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

**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU
KORPORACYJNEGO ZA ROK FINANSOWY
ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 R.**

Dobre Miasto, 14 marzec 2009

1. Wskazanie zbioru zasad Ładu Korporacyjnego przyjętego przez Spółkę Pol-Mot Warfama S.A.

Spółka Pol-Mot Warfama S.A. przestrzega zasad zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek giełdowych notowanych na GPW”, którego pełne brzmienie jest umieszczone na stronie <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

2. Odstąpienie od postanowień zbioru zasad Ładu Korporacyjnego.

Pkt. I.1 stanowi, iż Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną (...), w tym powinna umożliwiać transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Spółka Pol-Mot Warfama S.A. nie prowadziła transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w roku 2008 z wykorzystaniem sieci Internet, jak również nie rejestrowała przebiegu obrad ww. Zgromadzenia i nie upubliczniała go na stronie internetowej Emitenta. Zarząd Spółki rozważa w przyszłości rejestrację przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia i upublicznienie go na stronie internetowej.

Pkt. II.1.6 stanowi, iż na korporacyjnej stronie internetowej zamieszczane są roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów.

Do dnia publikacji niniejszego raportu w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest więc możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.

Pkt. III.7 stanowi, że w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Na dzień publikacji niniejszego raportu nie jest spełniany powyższy wymóg, jednakże rozważane jest pełne spełnienie wymogów wynikających z zadań stawianych komitetowi audytu po przeprowadzeniu stosownych konsultacji w gronie Rady Nadzorczej. W przypadku powołania komitetu przez Radę Nadzorczą, informacja zostanie niezwłocznie podana do wiadomości raportem bieżącym.

Pkt. III.8 stanowi, iż w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik nr I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...). W ramach Rady Nadzorczej aktualnie nie funkcjonują żadne komisje.

Rada Nadzorcza uchwaliła Regulamin określający tryb jej postępowania, a jego treść jest dostępna na stronie internetowej Emitenta. Jeżeli Rada Nadzorcza powoła odpowiednie komisje Spółka dołoży starań, aby funkcjonowały one zgodnie z ww. Załącznikiem do Zalecenia Komisji Europejskiej.

3. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

- **Ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;**

W trakcie roku Spółka sporządza sprawozdania finansowe, wykorzystując sprawozdawczość zarządczą zbudowaną w oparciu o zasady rachunkowości (Spółka sporządza sprawozdania finansowe według MSR). Zarząd Spółki analizuje bieżące wyniki finansowe porównując je z przyjętym budżetem.

- **Zdefiniowany podział obowiązków i organizację pracy w procesie raportowania finansowego;**

Za przygotowanie okresowych i bieżących raportów finansowych odpowiedzialny jest zespół wysoko wykwalifikowanych pracowników Pionu Ekonomiczno-Finansowego Spółki Pol-Mot Warfama S.A. Sprawozdania finansowe Spółki przygotowywane są na podstawie danych finansowych wynikających z prowadzonych ksiąg rachunkowych.

- **Zasady autoryzacji sprawozdań finansowych przed publikacją;**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Spółka poddaje swoje okresowe sprawozdania finansowe badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczące pakiety akcji (...).

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31 grudnia 2008 roku, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 250 000	5,64	1 250 000	5,64
Allianz Polska Towarzystwo Funduszy	1 594 706	7,19	1 594 706	7,19

Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie				
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91	13 732 242	61,91
Pozostali	5 603 052	25,26	5 603 052	25,26
Razem:	22 180 000	100,00	22 180 000	100,00

* Invest-Mot sp. z o.o. – podmiot dominujący wobec Pol-Mot Holding S.A., Źródło: Zarząd Emitenta

5. Opis zasad dotyczących powoływania i dowoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, (...).

Organami Spółki Pol-Mot Warfama S.A. są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków. Członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa/Wiceprezesów powołuje i dowoływa Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Zarządu dla wszystkich członków jest wspólna i trwa trzy lata.

Zarząd działa na podstawie zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu.

Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurenta może każdy członek Zarządu.

Zgodnie ze Statutem do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków, w przypadku Zarządu wieloosobowego Zarządu wieloosobowego konieczne jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Prawo reprezentowania Spółki przysługuje także prokurentom. W dniu 9 czerwca 2008r. Zarząd Spółki udzielił Pani Ewie Pradoń i Panu Karolowi Zarajczykowi prokury łącznej do dokonywania czynności sądowych i pozasądowych, jakie są związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Pol-Mot Warfama S.A. w Dobrym Mieście. Każdy z prokurentów uprawniony jest do działania łącznie z członkiem Zarządu albo z drugim prokurentem.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, określone przepisami prawa z wyjątkiem zastrzeżonych przez prawo lub Statut dla pozostałych organów Spółki. Według Regulaminu Zarządu do zakresu uprawnień i obowiązków Zarządu należy:

- a) występowanie w imieniu Spółki, reprezentowanie jej wobec władz, sądów, urzędów, instytucji i osób trzecich;
- b) opracowywania i realizacji celów strategicznych Spółki;
- c) prowadzenia rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującym prawem;
- d) wykonywanie czynności wynikających z Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym;
- e) stosowania przepisów prawa związanego z publicznym obrotem giełdowym;
- f) wykonywanie uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia; prowadzenie księgi akcyjnej;
- g) zawieranie umów i zaciąganie zobowiązań w zakresie obowiązującego prawa;
- h) opracowywanie rocznych planów działalności Spółki;
- i) opracowywanie wymaganych przez prawo sprawozdań, raportów i materiałów z działalności Spółki oraz ich publikowanie w trybie przewidzianym prawem;
- j) realizacja zadań ujętych w rocznych planach działalności Spółki;
- k) opracowywanie dokumentów regulujących wewnętrzną organizację Spółki;

- l) branie udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej i obradach Walnego Zgromadzenia oraz składanie wniosków do tych organów;
- m) opracowywanie materiałów dotyczących działalności Spółki dla potrzeb Rady Nadzorczej, Walnego Zgromadzenia i na żądanie organów kontrolnych.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków. Ilość członków Rady na daną kadencję/dalszy okres trwania danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady powoływani i odwoływani są uchwałami Walnego Zgromadzenia, na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady trwa trzy lata. Rada wybiera spośród swojego grona Przewodniczącego Rady i Wiceprzewodniczącego Rady.

Rada wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza działa według uchwalonego przez siebie Regulaminu Rady Nadzorczej. Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów członków obecnych na posiedzeniu Rady. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczący Rady. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni, a w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa jej członków.

6. Opis zasady zmiany statutu spółki Emitenta.

Zmiana Statut Emitenta wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia większością trzech czwartych głosów w obecności co najmniej 50% kapitału zakładowego.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie ustawowym. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na żądanie akcjonariusza/akcjonariuszy reprezentującego/reprezentujących łącznie co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału lub żądanie Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenia odbywają się w Dobrym Mieście, Olsztynie lub w Warszawie.

Wszystkie sprawy przeznaczone do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie wnoszone są przez Zarząd i wymagają opinii Rady Nadzorczej.

Akcjonariusze biorą udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub za pośrednictwem swoich pełnomocników (pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do księgi protokołów).

Walne Zgromadzenie jest i może podejmować uchwały w obecności co najmniej 50% reprezentowanego na nim kapitału zakładowego, jeżeli zawiadomienie o terminie i miejscu zostało prawidłowo ogłoszone, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością oddanych głosów, o ile bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa nie wymagają warunków surowszych.

Głosowanie jest jawne o ile kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku gdyby żaden z nich, nie mógł otworzyć Zgromadzenia, otwiera je jeden z pozostałych członków Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd.

Dokumenty korporacyjne takie jak Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Zarządu oraz Statut Spółki dostępne są na stronie internetowej Emitenta www.warfama.pl w zakładce **Relacje inwestorskie > Spółka > Ład korporacyjny**.

8. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki

W roku 2008 w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki Pol-Mot Warfama S.A. zaszły następujące zmiany:

W skład Zarządu na dzień 31.12.2007 wchodził:

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

Zmiany w składzie Zarządu:

- 1) Rezygnacja z dniem 20.05.2008 Pana Grzegorz Bartosika z funkcji Prezesa Zarządu,
- 2) Odwołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Krzysztofa Mularuka z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- 3) Odwołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Andrzeja Urbanowicza z funkcji Członka Zarządu,
- 4) Powołanie z dniem 20.05.2008 roku Pana Stanisława Kulasa na Prezesa Zarządu,
- 5) Powołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Adama Dobielińskiego na Wiceprezesa Zarządu,
- 6) Powołanie z dniem 30.06.2008 roku Pana Jana Wielgusa na Członka Zarządu.

W skład Zarządu na dzień 31.12.2008 wchodził:

1. Stanisław Kulas - Prezes Zarządu
2. Adam Dobieliński - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu
4. Karol Zarajczyk - Prokurent
5. Ewa Pradoń - Prokurent

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008 wchodził:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

W roku 2008 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

DOBRE MIASTO, 14 marca 2009 r.

.....
Stanisław Kulas
Prezes Zarządu

.....
Adam Dobieliński
Wiceprezes Zarządu

.....
Jan Andrzej Wielgus
Członek Zarządu