

# POLMAN S.A.

## MEMORANDUM INFORMACYJNE



# POLMAN S.A.

## MEMORANDUM INFORMACYJNE

### Wstęp

Memorandum Informacyjne przygotowane dla publicznej emisji 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

#### Emitent:

Nazwa (firma): POLMAN Spółka Akcyjna  
Nazwa (skrótowa): POLMAN S.A.  
Kraj: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 02-197 Warszawa, ul. Na Skraju 68  
Numer KRS: 0000275470  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
REGON: 012110950  
NIP: 118-00-31-958  
Telefon: +48 022 720 02 77  
Fax: +48 022 868 40 28  
Poczta elektroniczna: [info@polman.pl](mailto:info@polman.pl)  
Strona internetowa: [www.polman.pl](http://www.polman.pl)

#### Papiery wartościowe objęte ofertą:

1.000.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Cena Akcji Serii E ustalona przez Zarząd będzie zawierać się w przedziale od 3,00 do 4,66 zł za sztukę. Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 4,66 zł za sztukę.

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect od 1 do 1.000.000 Akcji Serii E i powstałych w związku z nimi Praw do Akcji Serii E oraz Akcji Serii B, Serii C, Serii D.

Nie istnieją ograniczenia przedmiotowe lub podmiotowe oferowania lub zbywania papierów wartościowych.

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

#### Cena emisyjna:

Cena Akcji Serii E ustalona przez Zarząd będzie zawierać się w przedziale od 3,00 do 4,66 zł za sztukę. Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 4,66 zł za sztukę.

**Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum, które jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i emitencie.**

**Oferta publiczna papierów wartościowych następuje w trybie zawiadomienia, o którym mowa w art. 42 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w związku z tym Emitent nie występował o zatwierdzenie Memorandum przez Komisję Nadzoru Finansowego.**

**Zawiadomienie zostało złożone do Komisji Nadzoru Finansowego dnia 17 października 2007 r.**

### **Oferujący**

Oferującym papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum jest:



**Biuro Maklerskie Banku Inicjatyw Społeczno-Ekologicznych S.A.**  
ul. Żeromskiego 75, 26-600 Radom

Przeprowadzenie subskrypcji lub sprzedaży nie nastąpi w trybie wykonania umowy o subemisję usługową.

### **Doradca Finansowy, Autoryzowany Doradca NewConnect**



**INWEST CONSULTING S.A.**  
ul. Libelta 1a, 61-706 Poznań

### **Tryb informowania o zmianach danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności:**

W wypadku zmiany danych zawartych w Memorandum w okresie jego ważności, Emitent sporządzi aneks do Memorandum i udostępni go na stronach internetowych: [www.polman.pl](http://www.polman.pl), [www.ic.poznan.pl](http://www.ic.poznan.pl), [www.bmbise.pl](http://www.bmbise.pl) oraz [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

**Niniejsze Memorandum zostało sporządzone w Warszawie, dnia 16 października 2007 r. i zawiera dane aktualizujące jego treść na dzień 15 listopada 2007 r. Termin ważności Memorandum upływa po 12 miesiącach od daty sporządzenia Memorandum.**

# Spis treści:

|             |  |           |
|-------------|--|-----------|
| <b>I.</b>   | <b>CZYNNIKI RYZYKA</b>   | <b>6</b>  |
| 1.          | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ  | 6         |
| 2.          | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI   | 7         |
| <b>II.</b>  | <b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM</b>   | <b>11</b> |
| 3.          | EMITENT  | 11        |
| 4.          | OFERUJĄCY  | 12        |
| 5.          | DORADCA FINANSOWY – AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT  | 13        |
| <b>III.</b> | <b>DANE O EMISJI</b>   | <b>14</b> |
| 1.          | INFORMACJA O EMITOWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH   | 14        |
| 2.          | INFORMACJA O WPROWADZANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH   | 14        |
| 3.          | CELE EMISJI, KTÓRYCH REALIZACJI MAJĄ SŁUżyć WPŁYWY UZYSKANE Z EMISJI   | 16        |
| 4.          | INFORMACJA O SZACUNKOWYCH KOSZTACH EMISJI  | 18        |
| 5.          | PODSTAWA PRAWNA EMISJI   | 18        |
| 6.          | INFORMACJE O PRAWIE PIERWSZEŃSTWA DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY  | 20        |
| 7.          | WSKAZANIE PRAWA DO UCZESTNICTWA W DYWIDENDZIE  | 20        |
| 8.          | INFORMACJA O PRAWACH WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH   | 20        |
| 8.1         | UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM  | 21        |
| 8.2         | UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM   | 24        |
| 9.          | POLITYKA DYWIDENDY EMITENTA  | 26        |
| 10.         | OPODATKOWANIE DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI  | 26        |
| 10.1        | PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY  | 26        |
| 10.2        | PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI, PRAW POBORU I PRAW DO AKCJI  | 27        |
| 10.3        | PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH   | 28        |
| 10.4        | PODATEK OD SPADKÓW I DAROWIZN  | 28        |
| 11.         | UMOWY O SUBMISJĘ   | 28        |
| 12.         | ZASADY DYSTRYBUCJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  | 29        |
| 12.1        | WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA   | 29        |
| 12.2        | TERMINY OFERTY   | 29        |
| 12.3        | WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMINU ZWIĄZANIA ZAPISEM  | 29        |
| 12.4        | WSKAZANIE ZASAD, MIEJSC I TERMINÓW DOKONYWANIA WPŁAT ORAZ SKUTKÓW PRAWNYCH NIEDOKONANIA WPŁATY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPŁATY NIEPEŁNEJ                                   | 32        |
| 12.5        | INFORMACJE O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE | 33        |
| 12.6        | TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRZYDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH   | 33        |
| 12.7        | WSKAZANIE ZASAD ORAZ TERMINÓW ROZLICZENIA WPŁAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT   | 34        |
| 12.8        | WSKAZANIE PRZYPADKÓW, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSTĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA   | 34        |
| 12.9        | INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O DOJŚCIU LUB NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSOBU I TERMINU ZWROTU WPŁACONYCH KWOT  | 34        |
| 12.10       | INFORMACJA DOTYCZĄCA SPOSOBU I FORMY OGŁOSZENIA O ODSTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU  | 34        |
| <b>IV.</b>  | <b>DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI</b>  | <b>35</b> |
| 1.          | PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE  | 35        |
| 1.1         | DANE TELEADRESOWE  | 35        |
| 1.2         | CZAS TRWANIA EMITENTA  | 35        |
| 1.3         | PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT  | 35        |

|      |  |    |
|------|--|----|
| 1.4  | SĄD REJESTROWY .....   | 35 |
| 2.   | OPIS HISTORII EMITENTA .....   | 35 |
| 3.   | INFORMACJA O KAPITAŁACH EMITENTA .....   | 37 |
| 3.1  | OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA .....   | 37 |
| 3.2  | INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO .....  | 37 |
| 3.3  | INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZENSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI .....  | 37 |
| 3.4  | WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W DACIE AKTUALIZACJI MEMORANDUM MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE ..... | 38 |
| 4.   | RYNKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, NA KTÓRYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE .....  | 38 |
| 5.   | INFORMACJE O RATINGU PRYZNANYM EMITENTOWI LUB JEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM .....   | 38 |
| 6.   | INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH EMITENTA .....   | 38 |
| 6.1  | INFORMACJE O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM WOBEC EMITENTA .....  | 38 |
| 6.2  | INFORMACJE O PODMIOTACH ZALEŻNYCH EMITENTA .....   | 38 |
| 7.   | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH EMITENTA .....   | 38 |
| 7.1  | INFORMACJE O PRODUKTACH SPÓŁKI .....   | 38 |
| 7.2  | UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW W SPRZEDAŻY OGÓLEM .....   | 40 |
| 7.3  | ANALIZA OTOCZENIA KONKURENCYJNEGO .....  | 40 |
| 7.4  | STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA .....   | 41 |
| 8.   | OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, DOKONANYCH PRZEZ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM NAKŁADÓW NA INWESTYCJE W OKRESIE 2 OSTATNICH LAT OBROTOWYCH, DLA KAŻDEGO ROKU OBROTOWEGO OSOBNO, ORAZ ZA OKRES BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO .....  | 42 |
| 9.   | INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM - JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA .....  | 42 |
| 10.  | INFORMACJA O INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH .....   | 42 |
| 11.  | INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH EMITENTA .....   | 42 |
| 12.  | INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM .....  | 43 |
| 13.  | WSKAZANIE INFORMACJI O ISTOTNYCH ZMIANACH W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA I INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU ZAMIESZCZONYCH W MEMORANDUM SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....  | 43 |
| 14.  | PROGNOZY FINANSOWE .....   | 43 |
| 15.  | DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI .....  | 44 |
| 15.1 | ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA .....   | 44 |
|      | DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU EMITENTA .....  | 44 |
|      | DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA .....  | 46 |
| 15.2 | DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA .....  | 49 |
|      | AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW .....   | 49 |
| V.   | SPRAWOZDANIA FINANSOWE .....   | 51 |
| 1.   | SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2006 DO 31.12.2006 WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 31.12.2005 I ZA OKRES OD 01.01.2004 DO 31.12.2004 .....   | 51 |
| 1.1  | OPINIE BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....   | 52 |

|     |  |     |
|-----|--|-----|
| 1.2 | WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R., ZA OKRES OD 01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R. ORAZ ZA OKRES OD 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R. .... | 58  |
| 1.3 | BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31.12.2006 R., NA DZIEŃ 31.12.2005 R. I NA DZIEŃ 31.12.2004 R. ....  | 63  |
| 1.4 | RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPORZĄDZONY ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R., ZA OKRES OD 01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R. ORAZ ZA OKRES OD 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R. ....                    | 65  |
| 1.5 | ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R., ZA OKRES OD 01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R. ORAZ ZA OKRES OD 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R. ....                   | 66  |
| 1.6 | RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 31.12.2006 R., ZA OKRES OD 01.01.2005 R. DO 31.12.2005 R. ORAZ ZA OKRES OD 01.01.2004 R. DO 31.12.2004 R. ....                        | 67  |
| 1.7 | NOTY I OBJAŚNIENIA .....   | 69  |
| VI. | ZAŁĄCZNIKI.....  | 86  |
| 1.  | ODPIS Z KRS.....   | 86  |
| 2.  | UCHWAŁA O EMISJI .....   | 94  |
| 3.  | STATUT EMITENTA.....   | 96  |
| 4.  | FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE.....   | 102 |
| 5.  | DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW, SŁOWNICZEK BRANŻOWY .....   | 103 |

# I. Czynniki ryzyka

## 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

### Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Docelowo Emitent zamierza prowadzić działalność gospodarczą w modelu obejmującym trzy zasadnicze obszary: działalność usługowa – sprzątanie, działalność handlowa i usługi specjalistyczne. W takim przypadku wyniki finansowe Emitenta mogą w sposób znaczący różnić się od wartości oczekiwanej ze względu na trudne do precyzyjnego oszacowania przychody z poszczególnych obszarów działalności.

Emitent ogranicza ryzyko poprzez obniżanie cen zakupu wskutek:

- wcześniejszych spłat należności,
  - dokonywania zakupów gotówkowych,
  - usystematyzowania struktury upustów handlowych dla dystrybutorów oraz odbiorców finalnych,
- co zwiększy dochodowość prowadzonej działalności i będzie generować nadwyżkę finansową.

### Ryzyko skali działania

Emitent w przyjętej strategii rozwoju zakłada wzrost skali prowadzonej działalności. Wymusi to konieczność zmian w wewnętrznej organizacji Spółki oraz delegowanie uprawnień, które do tej pory leżały wyłącznie w gestii Zarządu. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Zarząd Emitenta będzie miał problemy z kierowaniem Spółką, a w skrajnym przypadku wpłynąć w sposób negatywny na działalność Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

Dla zredukowania tych ryzyk Emitent opracowuje katalog kompetencji i prowadzi działalność opartą o sformalizowane standardy pracy. Jednocześnie podczas prowadzenia naboru na stanowiska kierownicze duże znaczenie przykłada się do udokumentowanego doświadczenia kandydatów w zarządzaniu.

### Ryzyko prawne

Jednym z istotnych zagrożeń dla Emitenta jest niestabilność polskiego systemu prawnego. Częste zmiany przepisów odnoszących się do prowadzenia działalności gospodarczej, a także systemu podatkowego utrudniają prowadzenie działalności przez Emitenta. W skrajnym przypadku ryzyko prawne (na przykład poprzez niekorzystne zmiany przepisów podatkowych) może doprowadzić do nieopłacalności prowadzenia działalności. Brak stabilności systemu prawnego z jednej strony utrudnia planowanie skutków obecnie podejmowanych działań, a z drugiej może w przyszłości wpłynąć w sposób pośredni lub bezpośredni na poziom kosztów ponoszonych przez Emitenta.

Zmniejszenie tego ryzyka Emitent uzyskuje poprzez bieżące śledzenie zapowiadanych zmian w prawie.

### Ryzyko płynności

Ponoszenie nakładów na rozwój przedsiębiorstwa jest zazwyczaj oddalone w czasie od momentu uzyskania pierwszych przychodów z tego tytułu. Do głównych przyczyn oddalenia przychodów w czasie zaliczyć należy długi okres zwrotu inwestycji w służby sprzedaży w segmencie B2B. W związku z tym w przypadku nadmiernego zaangażowania w zbyt wiele projektów istnieje ryzyko wystąpienia problemów z bieżącą płynnością, co mogłoby doprowadzić do trudności w czasowym wywiązywaniu się Emitenta ze zobowiązań finansowych.

Emitent w celu ograniczenia tego ryzyka planuje monitorować liczbę realizowanych jednocześnie projektów rozwojowych pod kontem zachowania płynności finansowej, a także utrzymywać bieżącą rezerwę finansową na wypadek przejściowego braku płynności.

### Ryzyko spadku marży

Obszarem działalności, w którym Emitent posiada największe doświadczenie jest sprzątanie usługowe. Jest to działalność o bardzo niewielkiej rentowności, jednak, w dotychczasowym profilu działalności o znaczącym udziale w przychodach. Głównym rodzajem ryzyka, na jakie narażony jest Emitent w tym segmencie działalności jest obniżenie poziomu marży do poziomu czyniącego tę działalność nieopłacalną.

W działalności handlowej wyniki finansowe Emitenta są w sposób istotny uzależnione od zmian cen na rynku sprzętu i chemii do utrzymania czystości. Silne wahania cen (zwłaszcza silny atak konkurencji) może spowodować przejściowe kłopoty z utrzymaniem marży. Działania zabezpieczające przed tymi ryzykami podjęte przez Emitenta to: zdywersyfikowane portfolio oferowanych usług i produktów oraz wzmacnianie pozycji na rynku dające dostęp do korzystniejszych cen zaopatrzeniowych. Emitent monitoruje i prowadzi negocjacje wcześniej podpisanych kontraktów celem utrzymania rentowności usług.

### **Ryzyko związane z brakiem wykwalifikowanych pracowników**

Otwarcie rynków pracy w krajach Europy Zachodniej spowodowało odpływ wykwalifikowanych pracowników z Polski. W celu zatrzymania cennych dla przedsiębiorstwa pracowników konieczne może się okazać podniesienie poziomu wynagrodzeń, co spowoduje wzrost kosztów działalności. Przy niezmiennym poziomie przychodów ze sprzedaży będzie to skutkowało pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. W wypadku rozwoju skali działalności problemem może być także pozyskanie nowych pracowników.

Emitent ogranicza to ryzyko dzięki ustawicznemu poszukiwaniu nowych pracowników posiadających odpowiednie kwalifikacje poprzez zamieszczanie ogłoszeń w prasie fachowej, współpracę z profesjonalnymi biurami doradztwa personalnego: Ward Howell, People Solution, Bigram, URSA, Bernhard Matuszek, Qual Consulting, Sunny Day, DK Selection, Signium International. Organizacją tego procesu zajmuje się stale rozbudowywany dział personalny.

### **Ryzyko wzrostu konkurencji ze strony przedsiębiorstw o odmiennym profilu działalności**

Wzrost popytu na działalność związaną z utrzymaniem czystości może doprowadzić do wzrostu cen. Skutkowac to może wzrostem zainteresowania tego typu działalnością ze strony firm o odmiennym profilu działalności, posiadających profile umożliwiające rozwój w tym kierunku (np. dystrybutorzy chemii gospodarczej, sprzętu do profesjonalnego sprzątania, firmy ochrony mienia).

Receptą na reakcję konkurencji odpowiadającej systemem spirali obniżania cen, a co za tym idzie rentowności, będzie inwestycja w działania marketingowe umacniające pozycję rynkową oraz wizerunek Emitenta oraz stale podnoszenie jakości świadczonych usług.

### **Ryzyko związane z zarządzaniem zapasami magazynowymi**

Rosnąca działalność handlowa w sposób naturalny powoduje wzrost zapasów magazynowych. Dla obniżenia ryzyka z tym związanego Emitent rozbudował system elektronicznego wsparcia procesów biznesowych (komputeryzacja) i oparł się o wysoko kwalifikowany personel prowadzący stały nadzór nad dystrybucją towarów drobnicowych zleconą zewnętrznej firmie logistycznej.

### **Ryzyko konkurencji**

Ze względu na udziały w rynku ryzyko to dotyczy głównie usług specjalistycznych (przede wszystkim czyszczenia hydrodynamicznego). Na tym rynku obecnie panuje ograniczona konkurencja. Niemniej niewykluczone, że w najbliższej przyszłości konkurencja na tym rynku ze względu na atrakcyjne marże i rosnący rynek znacząco wzrośnie. Mogłoby to przełożyć się negatywnie na możliwości pozyskiwania zleceń. W związku z tym ryzyko konkurencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

Celem ograniczenia ryzyka zatrudniono Dyrektora ds. Usług Hydrodynamicznych odpowiedzialnego za wyszukiwanie i udział w organizowanych przetargach oraz ciągłą akwizycję zleceń na usługi wymagające jedynie odpowiedzi na zapytania ofertowe. Ważnym elementem jest utrzymywanie stałych, dobrych relacji z klientami wcześniej korzystającymi z usług Emitenta i wykorzystywanie pozyskanych referencji.

### **Ryzyko walutowe**

Polska podobnie jak większość krajów o gospodarce rynkowej posiada płynny kurs walutowy. Kształtuje się on pod wpływem popytu i podaży. W związku z tym podmioty działające w Polsce są narażone na ryzyko walutowe. Transakcje przeprowadzane w walutach obcych stanowią niewielki procent w działalności Emitenta, niemniej jest on narażony na ryzyko walutowe w sposób pośredni, ponieważ ceny sprzętu teleinformatycznego, którego jest dystrybutorem, zależą od kursu euro. Deprecjacja złotego w stosunku do walut krajów, z których importowane są produkty oferowane przez Emitenta mogłaby doprowadzić do znaczącego wzrostu ich cen w Polsce. To z kolei doprowadziłoby do przynajmniej częściowego spadku popytu lub konieczności obniżenia marży. W obu przypadkach wpłynęłoby to niekorzystnie na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Emitent nie stosuje metod zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym. Niemniej jednak, w ostatnim czasie obserwowane jest systematyczna aprecjacja wartości złotego w stosunku do euro.

## **2. Czynniki ryzyka związane z Akcjami**

### **Ryzyko związane z notowaniami Akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu Akcji i płynności obrotu**

Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW pod nazwą NewConnect uruchomiony został 30 sierpnia 2007 r., w związku z tym istnieje ryzyko, że nie będzie on przedmiotem dostatecznego zainteresowania inwestorów. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny Akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności Akcji Emitenta. Nie

można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający Akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Cena akcji może być niższa niż ich cena emisyjna na skutek szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych Akcji, wahać kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych giełdach papierów wartościowych na świecie.

#### **Ryzyko niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku**

Emisja Akcji Serii E może nie dojść do skutku, w przypadku, gdy:

- zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum nie zostanie subskrybowana i należycie opłacona co najmniej 1 Akcja Serii E,
- Zarząd Emitenta nie zgłosi podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru w ciągu sześciu miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia do KNF,
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E.

W przypadku nie dojścia emisji do skutku, Inwestorom zostaną zwrócone wpłaty na Akcje Serii E bez żadnych odsetek i odszkodowań.

#### **Ryzyko nieprzydzielenia subskrybowanych Akcji Serii E**

Zgodnie z Uchwałą nr 11 NWZA z dnia 12 października 2007 r. Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad dystrybucji Akcji Serii E. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Zarząd dokona redukcji złożonych zapisów. Kwoty wpłacone na Akcje Serii E zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

#### **Ryzyko braku umowy subemisyjnej**

Emitent nie planuje zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną, której przedmiotem byłyby Akcje Serii E. Uchwała nr 11 NWZA z dnia 12 października 2007 r. przewiduje możliwość zawarcia umowy, której treścią jest subemisja inwestycyjna lub usługowa Akcji Serii E. Zawarcie i wykonanie umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną redukuje możliwość niedojścia emisji do skutku do wystąpienia sytuacji czysto hipotetycznej, polegającej na nie złożeniu przez Zarząd w Sądzie Rejestrowym poprawnej dokumentacji w celu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

#### **Ryzyko związane z innymi emisjami publicznymi w okresie emisji Akcji Serii E**

W związku z faktem, iż w czasie trwania oferty publicznej Akcji Serii E mogą być również przeprowadzane publiczne oferty Akcji innych spółek, istnieje ryzyko niższego zainteresowania potencjalnych inwestorów Akcjami Emitenta. Oznacza to zwiększenie ryzyka niepowodzenia emisji, a co za tym idzie niepozyskania przez Emitenta pochodzących z niej środków finansowych.

#### **Ryzyko związane z notowaniem PDA**

Ryzyko to związane jest zarówno z możliwością niewprowadzenia PDA do obrotu na NewConnect, jak również z charakterem obrotu PDA. Niewprowadzenie PDA do obrotu na NewConnect może oznaczać dla inwestorów brak możliwości zbywania przydzielonych Akcji do dnia pierwszego notowania Akcji Serii E na NewConnect. Jednocześnie w sytuacji niedojścia emisji Akcji Serii E do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej. Dla inwestorów, którzy nabeżdą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

#### **Ryzyko związane z możliwością zastosowania przez KNF sankcji za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta sankcje za niewykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, wprowadzającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub wprowadzającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, z zastrzeżeniem art. 19 ustawy o ofercie, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub

- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub wprowadzającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Komisja może zastosować środki, o których powyżej, także w przypadku, gdy z treści memorandum informacyjnego wynika, że:

- 1) oferta publiczna papierów wartościowych lub ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) utworzenie emitenta nastąpiło z rażącym naruszeniem prawa, którego skutki pozostają w mocy;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, którego skutki pozostają w mocy, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa.

Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

W art. 53 podkreśla się, że w przypadku prowadzenia akcji promocyjnej, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia wyżej przywołanych zasad KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub
- zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli Emitent uchyla się od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w terminie 10 dni roboczych, lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
- opublikować, na koszt Emitenta informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków KNF może również nałożyć na Emitenta karę pieniężną do wysokości 250 000 zł.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdyby Emitent nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, KNF może – w wypadku Emitenta, którego papiery wartościowe nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym - nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową Emitenta, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonywałby lub jeśli wykonywałby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej (odnoszących się do informowania KNF o zakończeniu subskrypcji) KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

#### **Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji do obrotu na NewConnect**

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji do obrotu na NewConnect. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek hipotetycznej możliwości przekroczenia terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW z przyczyn leżących po stronie KRS, KDPW oraz GPW, mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji do obrotu na NewConnect niezależne od Emitenta. Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Memorandum. Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na NewConnect niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Serii E.

#### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na GPW.

#### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Serii E**

W przypadku nabywania Akcji Serii E należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w Akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów Akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie.

#### **Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu**

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieważnością zapisu.

#### **Ryzyko nieuzyskania zgody na wprowadzenie Akcji na NewConnect**

Wprowadzenie Akcji Emitenta do obrotu w alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może wyrazić sprzeciw wobec wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego.

#### **Ryzyko wynikające ze struktury akcjonariatu Emitenta**

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia Memorandum, 91,59 % głosów na WZA należy do Pana Piotra Krawczyka i Pana Mariusza Nowaka. Po zarejestrowaniu emisji akcji serii E nowi akcjonariusze będą dysponować maksymalnie (w przypadku objęcia wszystkich emitowanych akcji) do 19,84% głosów na WZA. Statut Emitenta nie wprowadza odstępstw od określonej w KSH większości głosów niezbędnej do podejmowania uchwał w spółce, co oznacza to, że akcjonariusze mniejszościowi będą mieli ograniczony wpływ na decyzję podejmowane przez WZA w przyszłości.

Emitent wskazuje równocześnie, że dwóch z pięciu członków Rady Nadzorczej są to osoby bliskie w stosunku do Pana Piotra Krawczyka i Pana Mariusza Nowaka – członków Zarządu Spółki i jej głównych akcjonariuszy.

Emitent wskazuje jednakże, że Pan Piotr Krawczyk i Pan Mariusz Nowak będąc założycielami Spółki i są związani ze Spółką od początku jej działalności.

#### **Ryzyko wynikające z wprowadzania do obrotu akcji serii B, serii C i serii D**

Emitent wskazuje, że początkowo na rynku NewConnect notowane będą tylko prawa do akcji serii E. Po zarejestrowaniu emisji akcji Serii E, łącznie z akcjami serii E notowane będą akcje serii B, serii C i serii D. Akcje te były obejmowane były po cenie równej wartości nominalnej, a zatem niższej niż cena emisyjna akcji serii E. Emitent wskazuje, że wszystkie akcje serii B, serii C i serii D są w posiadaniu Pana Piotra Krawczyka, Pana Mariusza Nowaka i Inwest Consulting S.A.

## II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum

### 3. Emitent

Nazwa (firma): POLMAN Spółka Akcyjna  
Nazwa (skrótowa): POLMAN S.A.  
Kraj: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 02-197 Warszawa, ul. Na Skraju 68  
Numer KRS: 0000275470  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
REGON: 012110950  
NIP: 118-00-31-958  
Telefon: +48 022 720 02 77  
Fax: +48 022 868 40 28  
Poczta elektroniczna: [info@polman.pl](mailto:info@polman.pl)  
Strona internetowa: [www.polman.pl](http://www.polman.pl)

Emitent odpowiedzialny jest za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum, z wyłączeniem części:

- rozdział III „Dane o emisji” – punkty 1, 2, 4-11.
- rozdział III „Dane o emisji” – punkty 12.
- rozdział IV „Dane o Emitencie i jego działalności” - punkty 1-5.
- załącznik nr 4.

W imieniu Emitenta działają:

- Przemysław Nowacki – Prezes Zarządu,
- Piotr Krawczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Mariusz Nowak – Wiceprezes Zarządu.

Osoby działające w imieniu Emitenta oświadczają, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Przemysław Nowacki

Prezes Zarządu

.....  
Piotr Krawczyk

Wiceprezes Zarządu

.....  
Mariusz Nowak

Wiceprezes Zarządu

#### 4. Oferujący

Nazwa (firma): Biuro Maklerskie Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych Spółka Akcyjna  
Kraj: Polska  
Siedziba: Radom  
Adres: 26-600 Radom, ul. Żeromskiego 75  
Telefon: + 48 48 381 53 97  
Fax: + 48 48 363 37 72  
Poczta elektroniczna: [biuro.maklerskie@bise.pl](mailto:biuro.maklerskie@bise.pl)  
Strona internetowa: [www.bmbise.pl](http://www.bmbise.pl)

Oferujący odpowiedzialny jest za informacje zawarte w punkcie 12 rozdziału III „Dane o emisji” oraz w załączniku nr 4.

Po planowanym w IV kwartale 2007 roku połączeniu Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A. (spółka przejmowana) i Banku DnB NORD Polska S.A. (spółka przejmująca) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (łączenie przez przejęcie) firmą oferującego będzie: Bank DnB NORD Polska S.A., Biuro Maklerskie.

W imieniu Oferującego działają:  
- Leszek Traczyk – Dyrektor Biura Maklerskiego.

Osoby działające w imieniu Oferującego oświadczają, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Leszek Traczyk

Dyrektor Biura Maklerskiego

## 5. Doradca Finansowy – Autoryzowany Doradca NewConnect

Nazwa (firma): Inwest Consulting Spółka Akcyjna  
Kraj: Polska  
Siedziba: Poznań  
Adres: 61-706 Poznań, ul. Libelta 1a  
Numer KRS: 0000028098  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXI Wydział Gospodarczy KRS  
Telefon: + 48 61 851 86 77  
Fax: + 48 61 851 86 77  
Poczta elektroniczna: [biuro@ic.poznan.pl](mailto:biuro@ic.poznan.pl)  
Strona internetowa: [www.ic.poznan.pl](http://www.ic.poznan.pl)

Doradca Finansowy odpowiedzialny jest za informacje zawarte w następujących punktach Memorandum:

- rozdział III „Dane o emisji” – punkty 1, 2, 4-11.
- rozdział IV „Dane o Emitencie i jego działalności” punkty 1-5.

W imieniu Doradcy Finansowego działa:

- Paweł Śliwiński – Wiceprezes Zarządu.

Osoba działająca w imieniu Doradcy Finansowego – Autoryzowanego Doradcy NewConnect oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....  
Paweł Śliwiński

Wiceprezes Zarządu

### III. Dane o emisji

#### 1. Informacja o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 1.000.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii E spółki POLMAN S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł.

Cena Akcji Serii E ustalona przez Zarząd będzie zawierać się w przedziale od 3,00 do 4,66 zł za sztukę. Maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 4,66 zł za sztukę.

Ostateczną cenę emisyjną ustali Zarząd, zostanie ona podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Memorandum.

Akcje nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność tych Akcji.

#### 2. Informacja o wprowadzanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadzane będzie łącznie nie więcej niż 2.040.000 i nie mniej niż 1.040.001 Akcji Emitenta o wartości nominalnej 1 złoty każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.040.00 i nie mniejszej niż 1.040.001 złotych, w tym:

- a. 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- b. 200.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- c. 340.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- d. od 1 do 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Do obrotu w ASO wprowadzanych jest także od 1 do 1.000.000 Praw do Akcji Serii E.

##### a. Akcje Serii B

Akcje zwykłe na okaziciela serii B zostały utworzone na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMAN S.A. z dnia 10 kwietnia 2007 r. w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji i zamiany części akcji imiennych na akcje na okaziciela.

*Uchwała nr 5  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
POLMAN S.A.*

*z dnia 10 kwietnia 2007 roku*

*w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji i zamiany części akcji imiennych na akcje na okaziciela*

*1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany w kapitale zakładowym Spółki w taki sposób, że 1.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 0000001 do 1000000 o wartości nominalnej 2 zł każda zamienia na:*

- a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o numerach od 0000001 do 1500000 o wartości nominalnej 1 zł każda oraz*
- b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od 0000001 do 500000 o wartości nominalnej 1 zł każda.*

Akcje imienne serii A, o których mowa w powyższej uchwale, zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1/2007 z dnia 13 lutego 2007 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki POLMAN sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w sprawie przekształcenia spółki w spółkę akcyjną i zostały objęte przez wspólników Spółki POLMAN Sp. z o.o., tj. Pana Piotra Krawczyka i Pana Mariusza Nowaka w zamian za udziały w spółce z o.o.

Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22 maja 2007 r.

##### b. Akcje Serii C

Akcje zwykłe na okaziciela serii C zostały utworzone na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMAN S.A. z dnia 10 kwietnia 2007 r. w sprawie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do akcji nowej emisji. Cena emisyjna akcji równa była wartości nominalnej i wyniosła 1 zł za każdą akcję.

*Uchwała nr 6  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
POLMAN S.A.*

*z dnia 10 kwietnia 2007 roku*

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do akcji nowej emisji*

*§1.*

*1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POLMAN S.A. postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) z wysokości 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) do wysokości 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji 200.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda i cenie emisyjnej 1 złoty każda.*

*2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.*

*3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umowy z INWEST CONSULTING Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, ul. Libelta 1a, 61-706 Poznań, która obejmie wszystkie akcje w zamian za gotówkę uiszczoną w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.*

*4. Ustala się termin zawarcia umowy z INWEST CONSULTING S.A. do dnia 30 kwietnia 2007 r. Wpłata na akcje nastąpi nie później niż do 30 kwietnia 2007 r.*

*(...)*

Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22 maja 2007 r.

c. Akcje serii D

Akcje zwykłe na okaziciela serii D zostały utworzone na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia POLMAN S.A. z dnia 15 czerwca 2007 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do akcji nowej emisji. Cena emisyjna akcji równa była wartości nominalnej i wyniosła 1 zł za każdą akcję.

*Uchwała nr 1  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
POLMAN S.A.*

*z dnia 15 czerwca 2007 roku*

*w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy do akcji nowej emisji*

*§1.*

*1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POLMAN S.A. postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę 340.000 zł (trzysta czterdzieści tysięcy złotych) z wysokości 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście tysięcy złotych) do wysokości 2.540.000 zł (dwa miliony pięćset czterdzieści tysięcy złotych) w drodze emisji 220.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda i cenie emisyjnej 1 złoty każda.*

*2. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.*

*3. Akcje zostaną objęte w trybie subskrypcji prywatnej, poprzez zawarcie umów z*  
*- Piotrem Krawczykiem, zamieszkałym w Warszawie, na objęcie 150.000 akcji,*  
*- Mariuszem Nowakiem, zamieszkałym w Warszawie, na objęcie 50.000 akcji,*  
*- INWEST CONSULTING Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, na objęcie 140.000 akcji.*

*4. Ustala się termin zawarcia umów do dnia 30 czerwca 2007 r. Wpłata na akcje nastąpi nie później niż do 30 czerwca 2007 r.*

*5. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru akcji nowej emisji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Interes Spółki w podwyższeniu kapitału zakładowego w uchwalonym trybie wynika z konieczności pilnego pozyskania przez spółkę kapitału na rozwój działalności.*

Akcje serii D zostały zarejestrowane w KRS w dniu 29 sierpnia 2007 r.

d. Akcje serii E

Akcje serii E opisane są w pkt 5 Części III Memorandum.

Akcje serii B, serii C, serii D i serii E nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność tych Akcji. Wszystkie akcje serii B, serii C, serii D i serii E są równe w prawach, w szczególności wszystkie te akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2007 r.

W pierwszej kolejności, Emitent zamierza ubiegać się o notowanie na rynku NewConnect praw do akcji serii E. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii C, na rynku NewConnect notowane będą akcje serii B, serii C, serii D i serii E.

### 3. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji

W zależności od liczby objętych Akcji, Serii E i ich ceny emisyjnej, Emitent pozyska z tytułu emisji kwotę netto do **4.660.000 zł**.

Główne priorytety, które zostaną zrealizowane z wpływów z emisji, uszeregowane wg kolejności realizacji i ważności znaczenia prezentują się następująco:

1. Pozyskanie kadry biurowo-administracyjnej, specjalistów ds. sprzedaży, dyrektorów działów.
2. Zakup sprzętu i wyposażenia do świadczenia usług porządkowych.
3. Zmiana polityki zakupowej – spłata kredytów kupieckich u dostawców.
4. Zakup i modernizacja sprzętu do świadczenia usług w zakresie Hydrodynamiki.
5. PR i marketing.
6. Infrastruktura biurowa, serwisowa, wyposażenie.

#### Ad. 1.

Zadania stojące przed Emitentem wymagają pozyskania odpowiedniej kadry pracowniczej spełniającej kryteria właściwe dla każdego z rekrutowanych stanowisk.

Zaplanowano pozyskanie pracowników działu sprzedaży, osób odpowiedzialnych za akwizycję, pozyskujących zlecenia w wyniku bezpośrednich kontaktów z klientem, głównie poprzez wizyty i prezentacje. Emitent planuje zatrudnienie pracowników działu handlowego:

- zastępców dyrektora ds. usług hydrodynamicznych regionów północ i południe,
- regionalnych kierowników sprzedaży ds. maszyn myjących, odpylaczy i odkurzaczy przemysłowych,
- regionalnych kierowników sprzedaży ds. chemii gospodarczej,
- kierownik serwisu maszyn i urządzeń,
- sprzedawca sklepu firmowego,
- sprzedawca/prezenter.

Planowane jest zatrudnienie dyrektora handlowego organizującego i nadzorującego pionu sprzedaży.

Planowana jest rozbudowa działu księgowości i controllingu. Planuje się zatrudnienie księgowych, fachowca ds. controllingu, analityka.

Dla pozyskania nowych zleceń dla działu usług sprzątnania i usług porządkowych zostanie zatrudniony dyrektor ds. usług z właściwym doświadczeniem, kwalifikacjami i referencjami zawodowymi.

Dla obsługi działu PR i marketingu zatrudniona zostanie osoba do zorganizowania działu, którego głównymi zadaniami będzie organizacja działań promocyjnych wspierających aktywnie poczynania handlowców, jak również zadba o właściwy wizerunek medialny Emitenta.

Do realizacji tych celów zaangażowane zostaną siły własne w postaci działu HR prowadzącego rekrutację poprzez ogłoszenia w prasie fachowej i pozyskiwanie aktywnych referencji oraz profesjonalne firmy doradztwa personalnego.

Na powyższy priorytet przeznaczono budżet w wysokości do **253.000 zł**. W jego skład wchodzi koszt rekrutacji, podstawowego wyposażenia stanowiska pracy i podstawowy pakiet szkoleń.

Przeprowadzenie rekrutacji zaplanowano na I kwartał 2008 r.

#### Ad.2.

Emitent prowadzi działalność w sektorze usług sprzątnania i usług porządkowych. Do wykonania tych usług używa niezbędnych maszyn i profesjonalnego sprzętu wymagającego dużych inwestycji oraz ciągłego serwisu. W wyniku wysokiego stopnia zużycia i amortyzacji konieczna jest jego okresowa wymiana. Ilość obsługiwanych obiektów znacząco wpływa na ilość i wartość niezbędną do odkupu wcześniej zużytego sprzętu.

Zaplanowano pozyskanie nowych zleceń w wyniku zatrudnienia dyrektora ds. usług, z co za tym idzie, konieczności zabezpieczenia wyposażenia nowych obiektów w nowe środki do wykonania usługi.

Konieczny będzie zakup:

- ciągników,
- pługów,
- samobieżnych maszyn myjących,
- odkurzaczy,
- drobnego sprzętu sprzątnającego,
- ubrań roboczych.

Na realizację tego priorytetu planuje się przeznaczyć do **550.000 zł**

Rozpoczęcie zakupu sprzętu zaplanowano na styczeń 2008 r., zakończenie na czerwiec 2008 r.

#### **Ad.3.**

Istotnym elementem wpływającym bezpośrednio na wielkość marży handlowej oraz cenę oferowaną dystrybutorom i odbiorcom jest polityka zakupowa, w szczególności sposób dokonywania płatności za otrzymywane towary. W chwili obecnej Emitent działa w oparciu o umowne terminy płatności wynikłe z długiego okresu współpracy, jak i wielkości odbiorów. Standardowo jednak ceny zakupu oferowane przy opóźnionym terminie płatności są wyższe od tych dokonywanych przy zakupie gotówkowym. Stąd, aby powiększyć wielkość marż i upustów handlowych zdecydowano o wykorzystaniu części pozyskanych środków z emisji na spłatę dotychczasowych zobowiązań i dokonywania zakupów za gotówkę.

Planowana jest spłata zadłużeń i obrót gotówkowy z wszystkimi głównymi dostawcami-producentami współpracującymi z Emitentem, czyli: FIORENTINI, CFM, DREITURM, POLLET.

Na realizację tego priorytetu planuje się przeznaczyć **510.000 zł**.

Zmianę sposobu finansowania zakupów zaplanowano na I kwartał 2008 r., w którym zostaną podjęte renegecje umów.

#### **Ad.4.**

Działalność w sektorze usług hydrodynamicznych jest przedsięwzięciem o wysokiej zyskowności opartej na systemie wysokich marż, równocześnie jednak łączy się z koniecznością dokonywania inwestycji w zakup i remont sprzętu niezbędnego do prowadzenia tego typu działalności.

Zaplanowano dokupienie specjalistycznego sprzętu w postaci:

- pomp nurnikowych,
- samochodów ciężarowych do transportu pomp,
- samochodów dostawczych do przewozu załogi i oprzyrządowania,
- specjalistycznych głowic czyszczących,
- specjalistycznych ubrań ochronnych,
- sprzętu i wyposażenia, jak: kable, węże,
- samojezdnego urządzenia do czyszczenia pasów startowych,

Zakupy pomp nurnikowych zostaną dokonane w niemieckiej firmie KAMAT.

Zakupy specjalistycznych głowic wysokociśnieniowych zostaną dokonane w amerykańskiej firmie STONEAGE.

W przypadku obu producentów, tj. KAMAT i STONEAGE, Emitent posiada umowy wyłącznościowe na sprzedaż i serwis na terenie Polski.

Na realizację tego priorytetu planuje się przeznaczyć do **1.400.000 zł**

Inwestycje zaplanowano na I-II kwartał 2008 r.

#### **Ad.5.**

Emitent posiada wewnętrzne struktury sprzedaży w postaci kierownika i sprzedawcy sklepu firmowego i zewnętrzne siły sprzedaży w postaci Regionalnych Kierowników Sprzedaży operujących na terenie całego kraju. Niezbędnym jest ciągle monitorowanie zmian rynkowych i wpływu działań konkurencji. Aby skutecznie zapobiegać niekorzystnym działaniom konkurencji oraz wpływowi zmian trendów rynkowych, koniecznym jest posiadanie profesjonalnie zorganizowanego i sprawnie działającego działu PR i marketingu. Jego główne zadania to wspieranie aktywności przedstawicieli poprzez budowanie marki oferowanych produktów, organizowanie akcji promocyjnych zwiększających zainteresowanie produktami oraz prowadzenie polityki informacyjnej budującej obraz Spółki jako dostawcy wysokiej jakości towarów i usług.

Głównymi obszarami inwestycji będą:

- zatrudnienie redaktora pisma,
- reaktywacja pisma branżowego (redakcja, druk, dystrybucja),
- przebudowa i odświeżenie strony internetowej (interaktywna),
- opracowanie planu aktywności promocyjno-marketingowych,
- wprowadzenie programów lojalnościowych,
- wsparcie sprzedaży,
- zakup niezbędnych artykułów reklamowych.

Wpływy z emisji zostaną przeznaczone na wyposażenie stanowiska pracy, organizację działu, reaktywację struktury organizacyjnej pisma. W skład wydatków wchodzić będą koszty marketingowe, podstawowe narzędzia pracy takie, jak: komputer, wyposażenie biura. Nie uwzględniano kosztów wynagrodzenia redaktora pisma, które będzie pokrywane z działalności bieżącej.

Na realizację tego priorytetu planuje się przeznaczyć do **130.000 zł**, a rozpoczęcie jego realizacji zaplanowano na I kwartał 2008 r.

#### **Ad.6.**

Przy okazji dokonywania zmian w strukturze organizacyjnej Emitenta należy zadbać o wyposażenie i organizację pracy biura i wsparcia obsługi sprzedaży. Celowym jest również doposażenie sprzętowe i

logistyczne działu serwisu firmowego oraz reorganizacji salonu firmowego odpowiadającego oczekiwaniom klientów..

Koniecznym jest dokonanie zakupu:

- systemu informatycznego na min. 30 stanowisk,
- wyposażenie sali konferencyjnej do obsługi spotkań,
- wyposażenie biura w meble i potrzebną infrastrukturę,
- wyposażenie siedziby w niezbędne urządzenia biurowe,
- doposażenie sprzętowe serwisu,
- remont salonu sprzedaży,
- remont biura,
- zakup samochodów dostawczych na potrzeby zaopatrywania obiektów sprzątanym,
- zakup samochodów osobowych na potrzeby obsługi obiektów sprzątanym,
- zakup samochodów pracowników działu sprzedaży.

Na realizację tego priorytetu planuje się przeznaczyć do **1.475.000 zł**, a rozpoczęcie realizacji tych inwestycji zaplanowano na I-II kwartał 2008 r.

Emitent nie przewiduje zmiany celów emisji.

**Emitent, w przypadku pozyskania z emisji Akcji Serii E kwoty mniejszej niż 4.660.000 zł zmniejszy proporcjonalnie w stosunku do pozyskanej kwoty planowane nakłady na realizację poszczególnych celów.**

#### **4. Informacja o szacunkowych kosztach emisji**

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie maksymalnie 342 tys. zł, w tym:

- Sporządzenie Memorandum, oferowanie, promocja oferty – maksymalnie 317 tys. zł,
- Opłaty administracyjne na rzecz KNF, KDPW, Organizatora ASO, opłaty notarialne, podatki i inne - 25 tys. zł.

Zgodnie z art. 36 ust. 2b Ustawy o Rachunkowości koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

#### **5. Podstawa prawna emisji**

Akcje Emitenta Serii E powstaną w oparciu o regulacje Kodeksu spółek handlowych dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 430 Kodeksu spółek handlowych podwyższenie kapitału zakładowego wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Aby uchwała była skuteczna musi być zatwierdzona większością trzech czwartych głosów oddanych. Zgłoszenie uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do zarejestrowania powinno nastąpić w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej memorandum informacyjnym na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych - od dnia złożenia zawiadomienia, jednakże zawiadomienie nie może zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych).

Akcje Serii E:

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E jest Uchwała nr 11 NWZA POLMAN S.A. z dnia 12 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło poniższą uchwałę działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 Kodeksu spółek handlowych:

***Uchwała nr 11  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
POLMAN S.A.  
z dnia 12 października 2007 roku***

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i wprowadzenia Akcji Serii B, Serii C, Serii D i Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect***

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie POLMAN S.A. uchwała, co następuje:

#### §1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 1.000.000 nowych Akcji Serii E o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
3. Akcje Serii E są Akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.
5. Emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
6. Akcje Serii E pokryte zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E oraz ustalania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E.
9. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

#### § 2

1. Walne Zgromadzenie POLMAN S.A. postanawia wprowadzić Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E i prawa do Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
2. Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E i prawa do Akcji Serii E będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E i praw do Akcji Serii E w celu ich dematerializacji.

#### § 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji,
- 2) dokonania podziału Akcji Serii E na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii E pomiędzy transzami
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii E, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii E, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E,
- 5) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii E, w ramach poszczególnych transz,
- 6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,
- 7) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- 8) podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 2, do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### § 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

## 6. Informacje o prawie pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy

Na podstawie § 1 ust. 8 Uchwały nr 11 NWZA POLMAN S.A. z dnia 12 października 2007 r. wyłączono w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii E.

Zarząd Spółki, na podstawie art. 433 § 2 przedstawił opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru o treści następującej:

**OPINIA ZARZĄDU POLMAN S.A.  
w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii E  
oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E**

*Zarząd Spółki POLMAN S.A. z siedzibą w Warszawie, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii E oraz w sprawie zasad ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E:*

- 1. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji Serii E jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na rozwój działalności Spółki oraz zamierzeniami poszerzenia grona akcjonariuszy. Celem Spółki jest zwiększenie jej bazy kapitałowej poprzez emisję Akcji dla nowych akcjonariuszy, co umożliwi jej prowadzenie projektów inwestycyjnych. Skala potrzeb Spółki wskazuje, iż niezbędne środki finansowe mogą być pozyskane wyłącznie w drodze publicznej emisji Akcji, a następnie ich wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect. Dlatego Zarząd Spółki POLMAN S.A. uznaje, iż wyłączenie prawa poboru leży w interesie Spółki.*
- 2. Cena emisyjna Akcji Serii E zostanie ustalona w oparciu o wycenę spółki i ceny rynkowe Akcji przedsiębiorstw z branży, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.*

## 7. Wskazanie prawa do uczestnictwa w dywidendzie

Na podstawie § 1 ust. 4 Uchwały nr 11 NWZA POLMAN S.A. z dnia 12 października 2007 r. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

## 8. Informacja o prawach wynikających z emitowanych papierów wartościowych

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Stosownie do § 22 ust. 2 Statutu jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda Akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych Akcji bądź sposób jej ustalenia.

- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

## 8.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

### Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego: na podstawie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Zasady te zostały powtórzone w Statucie Spółki - nie zawiera on odmiennych postanowień w tym zakresie. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie do Zarządu Emitenta najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 401 § 1 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 Kodeksu Spółek Handlowych), przy czym uprawnienie to wymaga podjęcia przez akcjonariusza określonych przez prawo czynności związanych z rejestracją posiadanych przez danego akcjonariusza Akcji Spółki na potrzeby wykonywania z nich prawa głosu podczas Walnego Zgromadzenia. Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych)
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu Spółek Handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby Akcji Emitenta, które każdy z

tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej, każda Akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną piątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część Akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby Akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałą Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa.
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązana, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
- mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych), Wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu Spółek Handlowych), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu Spółek Handlowych wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby Akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

#### **Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie**

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane. W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie. Żądaniu, o którym mowa w ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 % ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie

na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90 % ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w ust. 1-3, uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3.

## 8.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki) na podst. art. 347 Kodeksu Spółek Handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby Akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Zgodnie z § 1 Uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 12 października 2007 r. Akcje nowej emisji Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający 1 stycznia 2007 roku.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu Spółek Handlowych i regulacji KDPW w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych:

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§ 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 91 pkt 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW pomiędzy terminem ustalenia prawa do dywidendy a dniem jej wypłaty musi upłynąć co najmniej 9 dni roboczych.

Zgodnie z § 15 Regulaminu ASO, emitenci papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na NewConnect mają obowiązek niezwłocznie informować Organizatora ASO o zamierzeniach związanych z wykonywaniem praw z papierów wartościowych już notowanych (również w zakresie wypłaty dywidendy), jak również o podjętych w tym przedmiocie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem ASO te decyzje w zakresie, w jakim mogą one mieć wpływ na organizację i sposób przeprowadzania transakcji.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekazują je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki) a następnie przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanym od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu Spółek Handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
  - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
  - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
  - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 § 1 KSH, o ile inaczej nieuregulowana tego uchwałą Walne Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks Spółek Handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu Spółek Handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

## 9. Polityka dywidendy emitenta

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie WZA, jednakże Zarząd Emitenta zamierza w okresie najbliższych czterech lat obrotowych, to jest za lata 2007, 2008, 2009 i 2010 wnioskować o przeznaczenie całego zysku (poza obowiązkowymi wpłatami na kapitał zapasowy) na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem zebranych na nim środków na dalszy rozwój.

## 10. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi

### 10.1 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

### Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 15 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1. Po 31 grudnia 2008 r. wystarczający do zastosowania zwolnienia będzie udział 10%.
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
  - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
  - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

## **Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych**

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

## **10.2 Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji**

### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,

- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **Podatek dochodowy od dochodów ze sprzedaży praw do akcji (PDA) oraz praw poboru**

Zasady opodatkowania dochodu ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne do zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne. Podobnie w przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych zasady opodatkowania dochodów ze sprzedaży praw do akcji oraz praw poboru są analogiczne, jak przy sprzedaży akcji.

### **10.3 Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie.

Jednak, gdy akcje wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

### **10.4 Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny praw majątkowych - w tym również praw związanych z posiadaniem akcji - podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- b) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

## **11. Umowy o submisję**

Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani inwestycyjną.

Zgodnie z § 3 uchwały nr 11 NWZA Emitenta z dnia 11 października 2007 r. Zarząd jest upoważniony do zawarcia umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną. W wypadku zawarcia takiej umowy, Emitent poinformuje o tym poprzez sporządzenie aneksu do Memorandum i udostępnienie go do publicznej wiadomości.

## 12. Zasady dystrybucji papierów wartościowych

### 12.1 Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są:

- 1) osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci, w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- 2) zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie, w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których mają zamiar nabyć Akcje Serii E.

Inwestorzy, będący nierezydentami, w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, winni zapoznać się z odpowiednimi postanowieniami prawa, obowiązującymi w kraju pochodzenia.

### 12.2 Terminy oferty

Harmonogram publicznej oferty Akcji Oferowanych:

- 5 grudzień 2007 r. - otwarcie publicznej subskrypcji Akcji Serii E;
- 5 grudzień 2007 r. - rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;
- 11 grudzień 2007 r. - zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;
- 18 grudzień 2007 r. - dokonanie przydziału Akcji Oferowanych;
- 18 grudzień 2007r.- zamknięcie publicznej subskrypcji Akcji Serii E.

Wszystkie wyżej wymienione terminy mogą ulec zmianie. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów Emitent zastrzega sobie prawo do wydłużenia terminu przyjmowania zapisów, w sytuacji, gdy łączna liczba Akcji Oferowanych objętych złożonymi zapisami będzie mniejsza niż liczba Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie.

W przypadku zmiany tych terminów, właściwa informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Memorandum.

W przypadku, gdy po otwarciu publicznej subskrypcji Akcji Oferowanych, zostanie podany do publicznej wiadomości aneks, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed upublicznieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia tego aneksu do publicznej wiadomości, poprzez złożenie w miejscu, w którym uprzednio złożył zapis, pisemnego oświadczenia.

### 12.3 Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów oraz terminu związania zapisem

Terminy składania zapisów na Akcje Oferowane:

- 5 grudzień 2007 r. - rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane;
- 11 grudzień 2007 r. - zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Inwestor, który zamierza objąć Akcje Oferowane powinien złożyć zapis w Punkcie Obsługi Biura Maklerskiego Banku Inicjatyw Społeczno-Ekonomicznych S.A., który jest Oferującym niniejszych Akcji Serii E.

| LP | Adres         | Kod    | Adres                      | Telefon             |
|----|---------------|--------|----------------------------|---------------------|
| 1  | Białystok     | 15-201 | ul. Warszawska 44/1        | tel. (85) 748-29-81 |
| 2  | Bielsko-Biała | 43-300 | ul. Stojałowskiego 50      | tel. (33) 819-19-21 |
| 3  | Bydgoszcz     | 85-070 | ul. Marsz.Focha 12         | tel. (52) 327 64 10 |
| 4  | Gdańsk        | 80-229 | ul. Grunwaldzka 30/32 B    | tel. (58) 341 67 34 |
| 5  | Gdynia        | 81-357 | ul. 3 Maja 14              | tel. (58) 621-00-37 |
| 6  | Gostyń        | 63-800 | ul. Rynek 6                | tel. (65) 572-35-92 |
| 7  | Grójec        | 05-600 | ul. Mogielnicka 32         | tel. (48) 664-16-03 |
| 8  | Grudziądz     | 86-300 | ul. M.Curie-Skłodowskiej 6 | tel. (56) 451 64 71 |
| 9  | Jawor         | 59-400 | ul. Rynek 1-5              | tel. (76) 870-74-23 |

|    |                   |        |                      |                     |
|----|-------------------|--------|----------------------|---------------------|
| 10 | Kępno             | 63-600 | ul. Ratuszowa 3      | tel. (62) 782-84-82 |
| 11 | Kielce            | 25-522 | ul. Nowy Świat 50    | tel. (41) 342-67-67 |
| 12 | Kozienice         | 26-900 | ul. Radomska 43      | tel. (48) 614-34-45 |
| 13 | Kozienice         | 26-900 | ul. Kopernika 8      | tel. (48) 614-62-37 |
| 14 | Kraków            | 31-105 | ul. Zwierzyniecka 30 | tel. (12) 431-28-47 |
| 15 | Krobia            | 63-840 | ul. Rynek 9          | tel. (65) 571-11-71 |
| 16 | Lublin            | 20-121 | Pl. Zamkowy 10       | tel. (81) 532-39-82 |
| 17 | Łaziska Górne     | 43-170 | ul. Wyzwolenia 30    | tel. (32) 324-43-99 |
| 18 | Łódź              | 93-578 | ul. Wróblewskiego 18 | tel. (42) 684-79-85 |
| 19 | Łódź              | 91-341 | ul. Św. Teresy 100   | tel. (42) 612-25-71 |
| 20 | Miejska Górka     | 63-910 | ul. Rawicka 42       | tel. (65) 547-48-22 |
| 21 | Mikołów           | 43-190 | ul. Karpeckiego 3    | tel. (32) 226 40 60 |
| 22 | Nowa Ruda         | 57-400 | ul. Podjazdowa 11    | tel. (74) 872-44-22 |
| 23 | Olsztyn           | 10-034 | ul. Kołłątaja 11/12  | tel. (89) 527 39 58 |
| 24 | Opole             | 45-040 | Pl. Kopernika 5      | tel. (77) 402 20 04 |
| 25 | Ożarów Mazowiecki | 05-850 | ul. Poznańska 98     | tel. (22) 721-56-73 |
| 26 | Piaseczno         | 05-500 | ul. Kościuszki 8     | tel. (22) 716-74-80 |
| 27 | Połaniec          | 28-230 | ul. Czarnieckiego 12 | tel. (15) 865-53-55 |
| 28 | Poznań            | 61-814 | ul. Ratajczaka 19    | tel. (61) 664 88 30 |
| 29 | Poznań            | 61-770 | ul. Paderewskiego 7  | tel. (61) 855 29 31 |
| 30 | Radom             | 26-600 | ul. Żeromskiego 75   | tel. (48) 381 52 98 |
| 31 | Rawicz            | 63-900 | ul. Rynek 16         | tel. (65) 546-16-96 |
| 32 | Rybnik            | 44-200 | ul. Rynek 13         | tel. (32) 423-54-34 |
| 33 | Rzeszów           | 35-010 | ul. Sokoła 6A        | tel. (17) 850 60 88 |
| 34 | Serock            | 05-140 | ul. Kościuszki 15    | tel. (22) 782-75-85 |
| 35 | Syców             | 56-500 | ul. Mickiewicza 1    | tel. (62) 785-27-31 |
| 36 | Toruń             | 87-100 | ul. F.Skarbka 7/9    | tel. (56) 659-89-74 |
| 37 | Wałbrzych         | 58-300 | ul. Wysockiego 10    | tel. (74) 843-49-80 |
| 38 | Warszawa          | 00-511 | ul. Nowogrodzka 22   | tel. (22) 621-44-31 |
| 39 | Warszawa          | 04-501 | ul. Płowiecka 85     | tel. (22) 613-00-00 |
| 40 | Warszawa          | 00-184 | ul. Dubois 5a        | tel. (22) 860-13-01 |
| 41 | Warszawa          | 00-175 | ul. Jana Pawła II 80 | tel. (22) 637-31-63 |
| 42 | Wrocław           | 50-038 | ul. Kościuszki 14    | tel. (71) 341-17-91 |
| 43 | Wrocław           | 51-118 | ul. Żmigrodzka 11AB  | tel. (71) 325-36-21 |
| 44 | Wrocław           | 51-421 | ul. Krzywoustego 107 | tel. (71) 372-61-25 |
| 45 | Zamość            | 22-400 | ul. Solna 2          | tel. (84) 638-45-66 |

Zapisy przyjmowane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi w Biurze Maklerskim, o ile nie są one sprzeczne z zasadami określonymi w Memorandum. Zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, faksu, telefaksu, telefonu lub innych środków technicznych na warunkach obowiązujących w Biurze Maklerskim. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną zawartą stosowną umowę z Biurem Maklerskim. Umowa taka powinna w szczególności zawierać upoważnienie Biura Maklerskiego lub jego pracowników do złożenia zapisu na Akcje w imieniu Inwestora.

W ramach oferty Publicznej oferty można składać zapisy na nie mniej niż 1 sztukę i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć 1.000.000 Akcji Oferowanych.

Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez Inwestora warunków Publicznej oferty zawartych w Memorandum. Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu stanowiący Załącznik 4 do Memorandum oraz podpisać oświadczenie stanowiące integralną część formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Memorandum spółki POLMAN S.A. i akceptuje warunki Publicznej Oferty,
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej ofercie, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazanie Emitentowi objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E, że upoważnia ten podmiot do otrzymania tych informacji.

Zapis na Akcje Oferowane może być złożony przez pełnomocnika, zgodnie z zasadami obowiązującymi w Biurze Maklerskim przyjmującym zapis.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika Punktu Obsługi przyjmującego zapisy. Zapis jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny (z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 12.5 rozdziału III „Dane o emisji”) w terminie związania zapisem.

Składając zapis na Akcje Oferowane, Inwestor lub jego pełnomocnik jest zobowiązany złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji, która umożliwi zapisanie na Rachunku Papierów Wartościowych Inwestora wszystkich Akcji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w Punkcie Obsługi. Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje dowód złożenia dyspozycji deponowania, kwitując jego odbiór własnoręcznym podpisem. Dyspozycja deponowania złożona przez Inwestora lub jego pełnomocnika nie może być zmieniona. Złożenie dyspozycji deponowania Akcji jest tożsame ze złożeniem dyspozycji deponowania PDA. W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada Rachunku Papierów Wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Akcje tak, aby w dniu składania zapisu mógł – on, lub jego pełnomocnik – wypełnić dyspozycję deponowania Akcji. Brak dyspozycji deponowania Akcji będzie skutkowało odmową przyjęcia zapisu.

Inwestorzy dokonujący zapisu na Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w Punkcie Obsługi, w którym składa zapis, pisemne pełnomocnictwo wystawione przez Inwestora, zawierające umocowanie pełnomocnika do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, jak również określenia na formularzu zapisu sposobu zwrotu środków pieniężnych, z podpisem notarialnie poświadczonym bądź złożonym w obecności pracownika Punktu Obsługi przyjmującego zapis. Dopuszcza się również sporządzenie dokumentu pełnomocnictwa w innej formie, niż forma aktu notarialnego lub z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie lub przez pracownika Punktu Obsługi, w którym składany jest zapis na Akcje Oferowane, ale jedynie w przypadku, gdy forma odmienna zostanie zaakceptowana przez Oferującego.

Pełnomocnictwo wystawione poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej oraz pozostałe dokumenty związane z tak udzielonym pełnomocnictwem muszą być uwierzytelnione za zgodność z prawem miejscowym przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub urząd konsularny. Dokumenty sporządzone w języku obcym muszą być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że Biuro Maklerskie przyjmujące zapis odstąpi od konieczności spełnienia tego warunku.

Nie ma ograniczeń co do liczby pełnomocników i posiadanych przez nich pełnomocnictw. Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w Biurze Maklerskim przyjmującym zapis.

Pełnomocnictwo, poza właściwym umocowaniem do złożenia zapisu, powinno zawierać następujące dane o osobach pełnomocnika i mocodawcy:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, PESEL (a w przypadku jego braku datę urodzenia), typ, Serię i numer dokumentu tożsamości, adres stały i adres do korespondencji;
- w przypadku osoby prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON (a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny), numer rejestru sądowego, kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących osobę prawną;
- w przypadku jednostki nie posiadającej osobowości prawnej: firmę i formę organizacyjną prowadzonej działalności, REGON (a w przypadku jego braku inny numer identyfikacyjny), kraj siedziby, adres oraz wskazane powyżej dane osób fizycznych reprezentujących jednostkę.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Jeśli liczba Akcji, na które złożono zapisy będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych, przydział Akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Średnia stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane kilku Inwestorom łącznie. Akcje Oferowane nie przydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno, po jednej Akcji, Inwestorom którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji Oferowanych, począwszy od zapisów o największym wolumenie, do zapisów o najmniejszym wolumenie, aż do całkowitego ich wyczerpania. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych o przydziale zadecyduje Emitent.

Minimalna liczba Akcji Oferowanych, określona w zapisie subskrypcyjnym wynosi 1 szt. Maksymalna liczba Akcji Oferowanych, określona w zapisie subskrypcyjnym nie może być wyższa niż liczba Akcji Oferowanych. W przypadku współwłasności Rachunku Papierów Wartościowych, każdy ze współwłaścicieli jest uprawniony do złożenia odrębnego zapisu subskrypcyjnego na nie więcej Akcji Oferowanych, niż wynosi ich maksymalna liczba.

Złożenie przez Inwestora zapisu na więcej, niż liczba Akcji Oferowanych, spowoduje, iż zapis ten będzie traktowany jak zapis na wszystkie Akcje Oferowane.

Inwestorzy są uprawnieni do składania dowolnej liczby zapisów na Akcje Oferowane z określeniem takich samych bądź różnych liczb subskrybowanych Akcji.

Złożenie przez Inwestora kilku zapisów w których liczba Akcji przekracza ilość Akcji Oferowanych będzie traktowany jako zapis na wszystkie Akcje Oferowane.

Zapis złożony na Akcje Oferowane jest wiążący dla osoby składającej ten zapis do dnia zarejestrowania akcji, określonych w zapisie, na wskazanym w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych.

#### 12.4 Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie, w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej. Opłacenie Akcji Oferowanych następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Wpłata na Akcje musi być uiszczona najpóźniej w momencie składania zapisu. Zapis nie posiadający pokrycia w środkach pieniężnych jest nieważny.

Dopuszcza się następujące formy opłacenia zapisu:

- gotówką, w złotych,
- przelewem bankowym, w złotych,
- powyższymi sposobami łącznie.

W przypadku opłacania zapisu przelewem bankowym, kwota opłaty powinna zostać przelana na następujący rachunek bankowy:

95 1370 1154 0000 1605 4012 3004

prowadzony przez Bank BISE SA, z dopiskiem:

*POLMAN S.A.; Imię i nazwisko (firma) inwestora; PESEL (REGON, lub inny numer identyfikacyjny).*

Wpłaty na Akcje nie są oprocentowane.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz. U. Nr 153, poz. 1505 z 2003 r. ze zm.) biuro maklerskie i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000 euro (również gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Ponadto biuro maklerskie i bank są zobowiązane na podstawie ww. ustawy zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 ze zm.).

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 ze zm.) lub w celu ukrycia działań przestępczych. Pracownik banku, który wbrew swoim obowiązkom nie zawiadamia o okolicznościach wymienionych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, ponosi odpowiedzialność porządkową, co nie wyłącza odpowiedzialności karnej, jeżeli czyn wypełnia znamiona przestępstwa. Zgodnie z art. 108 Prawa bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa.

#### **12.5 Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne**

W przypadku, gdy po otwarciu publicznej subskrypcji Akcji Oferowanych, zostanie udostępniony aneks, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, zostanie dokonana odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Oferowanych, aby Inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia tego aneksu do publicznej wiadomości, poprzez złożenie w miejscu, w którym uprzednio złożył zapis, pisemnego oświadczenia.

#### **12.6 Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Jeśli liczba Akcji, na które złożono zapisy będzie przekraczać liczbę Akcji Oferowanych, przydział Akcji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Średnia stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Ułamkowe części Akcji nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane kilku Inwestorom łącznie. Akcje Oferowane nie przydzielone w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone kolejno, po jednej Akcji, Inwestorom którzy złożyli zapisy na największą liczbę Akcji, począwszy od zapisów o największym wolumenie, do zapisów o najmniejszym wolumenie, aż do całkowitego ich wyczerpania. W przypadku zapisów na jednakową liczbę Akcji Oferowanych, o przydziale zadecyduje Emitent.

Przydzielenie Inwestorowi mniejszej liczby Akcji Oferowanych, niż wskazana w treści złożonego przez niego zapisu, nie daje jakichkolwiek podstaw do odstąpienia od zapisu.

W ramach Publicznej oferty żaden Inwestor nie będzie traktowany preferencyjnie przy dokonywaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Sposób traktowania zapisów złożonych przez Inwestorów nie będzie w żaden sposób uzależniony od podmiotu dokonującego zapisu, bądź podmiotu pośredniczącego w składaniu zapisu na Akcje Oferowane.

Warunki oferty publicznej Akcji Oferowanych nie przewidują opcji minimalnego przydziału.

### **12.7 Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału Inwestorowi składającemu zapis na Akcje Oferowane nie zostaną przydzielone Akcje lub przydzielona zostanie mniejsza liczba Akcji niż ta, na którą złożono zapis, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone Inwestorom w terminie 5 dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji, na rachunki bankowe lub Rachunki Inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii E do skutku z powodu nie objęcia przez Inwestorów przynajmniej 1 Akcji Serii E, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 5 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o nie dojściu do skutku emisji Akcji Oferowanych.

### **12.8 Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

Odwołanie lub odstąpienie od Publicznej oferty może nastąpić z ważnych powodów wyłącznie przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. w Subskrypcji Otwartej.

Do ważnych powodów należy między innymi zaliczyć:

- nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta,
- nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Emisja Akcji Serii E nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- 1) do dnia zamknięcia subskrypcji Akcji Oferowanych nie zostaną właściwie złożone i prawidłowo opłacone zapisy na co najmniej 1 Akcję Serii E lub
- 2) w terminie 6 miesięcy od daty złożenia zawiadomienia wraz z załączonym Memorandum informacyjnym do KNF, Zarząd Emitenta nie zgłosi do Sadu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji Oferowanych lub
- 3) uprawomocni się postanowienie Sadu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta z tytułu emisji Akcji Oferowanych.

### **12.9 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o dojściu lub niedojściu oferty do skutku oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot**

Informacja o dojściu bądź nie dojściu emisji Akcji Serii E do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w formie informacji bieżącej, zgodnie z postanowieniami art. 56 ust. 1 i art. 58 Ustawy o ofercie.

W przypadku nie dojścia emisji Akcji Serii E do skutku z powodu nie objęcia przez Inwestorów przynajmniej 1 Akcji Serii E, zwrot wpłaconych przez inwestorów środków pieniężnych zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną w treści złożonego formularza zapisu. Zwrot środków pieniężnych nastąpi bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań, w terminie 5 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o nie dojściu do skutku emisji Akcji Oferowanych.

### **12.10 Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.**

Fakt dotyczący odwołania lub odstąpienia od przeprowadzenia oferty zostanie podany do publicznej wiadomości nie później niż w dniu poprzedzającym dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje w formie aneksu do Memorandum. Uzasadnienie decyzji nie musi być przekazane do publicznej wiadomości.

## IV. Dane o Emitencie i jego działalności

### 1. Podstawowe dane o Emitencie

#### 1.1 Dane teleadresowe

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Nazwa (firma):        | POLMAN Spółka Akcyjna   |
| Nazwa (skrótowa):     | POLMAN S.A  |
| Kraj:                 | Polska  |
| Siedziba:             | Warszawa  |
| Adres:                | 02-197 Warszawa, ul. Na Skraju 68   |
| Numer KRS:            | 0000275470  |
| Oznaczenie Sądu:      | Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| REGON:                | 012110950   |
| NIP:                  | 118-00-31-958   |
| Telefon:              | +48 022 720 02 77   |
| Fax:                  | +48 022 868 40 28   |
| Poczta elektroniczna: | <a href="mailto:info@polman.pl">info@polman.pl</a>  |
| Strona internetowa:   | <a href="http://www.polman.pl">www.polman.pl</a>  |

#### 1.2 Czas trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

#### 1.3 Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

#### 1.4 Sąd rejestrowy

Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 01 marca 2007 r. przez Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000275470.

Poprzednio, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Emitent został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 11 października 2002 r. przez Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000132615.

### 2. Opis historii Emitenta

Firma POLMAN powstała w roku 1990 – jej właścicielem była Pani Danuta Rębiś-Leśniak - i na początku swojej działalności zajmowała się świadczeniem usług porządkowych, dezynfekcją, dezynsekcją, i deratyzacją.

W roku 1991 firma POLMAN przekształciła się w POLMAN S.C., jej współwłaścicielami byli Pani Danuta Rębiś-Leśniak i Pan Mariusz Nowak, a Pan Piotr Krawczyk był pełnomocnikiem.

W roku 1994 współwłaścicielami POLMAN S.C. zostali Pan Mariusz Nowak i Pan Piotr Krawczyk.

W roku 2001 Spółka zostaje przekształcona w POLMAN Spółka Jawna Piotr Krawczyk Mariusz Nowak.

W dniu 2 lipca 2002 roku (Akt Notarialny Rep. A nr 10198/2002) Pan Piotr Krawczyk i Pan Mariusz Nowak jako jedyni wspólnicy spółki jawnej pod firmą POLMAN Spółka Jawna Piotr Krawczyk Mariusz Nowak podjęli uchwałę wspólników w sprawie przekształcenia jej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. W związku z tym zawarto umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą POLMAN Spółka z o.o. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 50 000 zł i dzielił się na 40 równych i niepodzielnych udziałów po 1 250 zł każdy udział.

20 listopada 2006 roku Zarząd POLMAN Sp. z o.o. uchwalił Plan Przekształcenia POLMAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

W dniu 13 lutego 2007 roku (Akt Notarialny Rep. A nr 1005/2007) Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników POLMAN Sp. z o.o. uchwałą nr 1 przekształciło spółkę POLMAN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Ustalono, że kapitał zakładowy spółki POLMAN S.A. będzie wynosił 2 000 000 zł i będzie dzielił się na 1 000 000 Akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 2 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy za jedną Akcją.

Inne istotne zdarzenia w historii Spółki:

**Rok 1992:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą Cargo „Lot Ground Services” Sp. z o.o. w Warszawie. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**Rok 1993:**

- POLMAN S.C. rozpoczyna działalności importową i dystrybucyjną na terenie Polski urządzeń do profesjonalnego sprzątnia, odkurzaczy i odpylaczy przemysłowych takich firm światowych, jak: FIORENTINI (Włochy), CFM (Włochy). Powstaje profesjonalny serwisu urządzeń i maszyn.

**Rok 1994:**

- POLMAN S.C. rozpoczyna wydawania pierwszego branżowego pisma-magazynu z dziedziny utrzymania czystości pod nazwą „Czysty świat”.

**Rok 1996:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą TNT Messenger Company z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**Rok 1997:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą PETROLOT Sp. Z o.o. z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z Makro Cash & Carry w Ząbkach. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**Rok 1999:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z OBI z Al. Krakowskiej w Warszawie. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**Rok 2001:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą MAERSK Logistics Polska Sp. z o.o. z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą TAKSIM-POL Sp. z o.o z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**Rok 2002:**

- Spółka kupuje pompy firmy KAMAT (Niemcy) i rozpoczyna świadczenia usług hydrodynamicznych.

**Rok 2004:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z Polskie Linie Lotnicze „LOT” S.A.. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą Nowy Przewoźnik Sp. z o.o.. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą EUROLOT S.A. z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**Rok 2005:**

- Spółka POLMAN Sp. z o.o. otrzymuje od British Standards Institution (BSI) certyfikat potwierdzający zgodność Systemu Zarządzania Jakością Spółki z wymogami międzynarodowej normy ISO 9001:2000. Certyfikat zostaje wydany bezterminowo.

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą WHITE EAGLE Aviation S.A. z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

**W roku 2006:**

- Spółka podpisuje umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z Izbą Skarbową w Warszawie. Współpraca z tą instytucją trwa do dziś.

- Spółka podpisała pierwszą umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z Kancelarią Senatu RP. Współpraca z tą instytucją trwa do dziś.

- Spółka podpisała pierwszą umowę na usługi sprzątnia i porządkowe z firmą WEA Cargo Sp. z o.o. z Warszawy. Współpraca z tą firmą trwa do dziś.

### 3. Informacja o kapitałach Emitenta

#### 3.1 Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

#### Kapitał zakładowy

Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 2 540 000 zł, który dzieli się na:

- a. 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji imiennych Serii A o numerach od 0000001 do 1500000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda;
- b. 500 000 (pięćset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o numerach od 000001 do 500000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- c. 200 000 (dwieście tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o numerach od 000001 do 200000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- d. 340 000 (trzysta czterdzieści tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o numerach od 0000001 do 340000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

Akcje Serii A i B zostały objęte przez wspólników spółki przekształconej POLMAN Sp. z o.o. w zamian za udziały w tej Spółce.

Akcje Serii C i D zostały w całości objęte za gotówkę.

Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.

Akcje imienne Serii A mogą być zamienione na akcje na okaziciela, jednakże może to nastąpić dopiero po 01 stycznia 2009 r.

#### Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się poprzez przekazanie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH). Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 KSH o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień zatwierdzenia memorandum informacyjnego kapitał zapasowy wynosi 336.813,00 zł

#### Inne kapitały

W Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

#### 3.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

#### 3.3 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

- 3.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w dacie aktualizacji memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

#### **4. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku papierów wartościowych.

#### **5. Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub jego papierom wartościowym**

Emitentowi ani jego papierom wartościowym nie został nadany rating.

#### **6. Informacje na temat powiązań kapitałowych i organizacyjnych Emitenta**

##### **6.1 Informacje o podmiocie dominującym wobec Emitenta**

Podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta jest Pan Piotr Krawczyk, któremu przysługuje 68,69% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Pan Piotr Krawczyk posiada bezpośrednio:

- 1 125 000 sztuk Akcji imiennych Serii A Emitenta, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną Akcję,
  - 350 000 sztuk Akcji na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
  - 150 000 sztuk Akcji na okaziciela Serii D, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- Powyższe Akcje stanowią 64,96% udziału w kapitale zakładowym Emitenta.

Informacje o Panu Piotrze Krawczyku zaprezentowane są w pkt 15, rozdziału Dane o Emitencie i jego działalności.

##### **6.2 Informacje o podmiotach zależnych Emitenta**

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

#### **7. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach Emitenta**

##### **7.1 Informacje o produktach Spółki**

Zakres działalności Spółki obejmuje w szczególności:

- Działalność usługowa związana z uprawami rolnymi i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 01.41).
- Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 28.21).
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji pomp i sprężarek (PKD 29.12).
- Produkcja i działalność usługowa w zakresie pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 29.24).
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 29.56).
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzęt elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.62).

- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne (PKD 45.11).
- Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie (PKD 51.1).
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących (PKD 51.44).
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego (PKD 51.65).
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70)
- Pozostała sprzedaż detaliczna w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.48).
- Naprawa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego (PKD 52.72).
- Sprzątanie i czyszczenie obiektów (PKD 74.70).
- Odprowadzanie ścieków, wywóz odpadów, usługi sanitarne i pokrewne (PKD 90.00).
- Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich (PKD 93.01).

Podstawowe zakresy działalności spółki POLMAN S.A.:

### **1. Usługi sprzątania/porządkowe:**

- obiekty wielkopowierzchniowe (biura, supermarkety, zakłady produkcyjne);

Główni klienci:

- Grupa Metro (Makro Cash and Carry),
- PLL LOT S.A.,
- Petrolot Sp. z o.o.,
- Cargo Lot Ground Services Sp. z o.o.,
- White Eagle (linie lotnicze) S.A.,
- Senat RP,
- OBI (market budowlany),
- Eurolot,
- TNT (firma kurierska).

- jednorazowe usługi sprzątania, doczyszczania, konserwacji (sprzątanie pobudowlane, zabezpieczenia powierzchni posadzek);

POLMAN S.A. specjalizuje się w sprzątaniu obiektów wielkopowierzchniowych, w tym terenów wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Klienci pozyskiwani są poprzez uczestnictwo w przetargach, akwizycję oraz coraz częściej poprzez udzielanie aktywnych referencji (polecanie przez zadowolonych odbiorców usług). Do sprzątania używane są głównie maszyny, urządzenia i środki chemiczne importowane, dystrybuowane przez POLMAN S.A.. Stanowi to część reklamy i aktywnego marketingu wspierającego sprzedaż tych artykułów.

Dział Spółki odpowiedzialny za te usługi zarządzany jest przez Dyrektora ds. Usług Sprzątania, posiada 5 kierowników obiektów odpowiedzialnych za bieżący nadzór nad wykonywaną usługą. W dziale tym zatrudnione jest ok. 160 pracowników (liczba zależna od ilości obiektów i oczekiwań zleceniodawcy).

### **2. Dystrybucja profesjonalnych odkurzaczy/odpylaczy przemysłowych włoskiej firmy CFM**

### **3. Dystrybucja sprzętu do profesjonalnego sprzątania (maszyny myjące, szorujące, piorące) włoskiej firmy FIORENTINI**

Maszyny i urządzenia sprzątające dystrybuowane są bezpośrednio do finalnego odbiorcy, a sprzedaż poprzedzona jest szeregiem prezentacji. Po dokonaniu zakupu klient otrzymuje niezbędny pakiet szkoleń oraz serwis.

### **4. Dystrybucja artykułów chemii gospodarczej do profesjonalnego sprzątania:**

- DREITURM Niemcy;
- POLLET Belgia – w tym system kontroli jakości żywienia HACCP.

Główni klienci:

- profesjonalne firmy sprzątające;
- firmy dystrybucyjne, zaopatrzeniowe i hurtownie chemii gospodarczej.

Spółka prowadzi sprzedaż bezpośrednio do firm z branży oraz poprzez regionalnych dystrybutorów. Współpraca oparta jest na bazie umów dystrybucyjnych zawierających rynkowe systemy motywujące.

### **5. Serwis maszyn i urządzeń:**

- obsługa sprzętów własnych (obiekty sprzątane);
- serwis gwarancyjny i pogwarancyjny sprzedaży własnej (CFM, FIORENTINI);
- serwis i naprawa sprzętu powierzonego.

Główni klienci:

- profesjonalne firmy sprzątające;
- zakłady przemysłowe posiadające własne służby sprzątające.

## 6. Dystrybucja i serwis pomp wysokociśnieniowych niemieckiej firmy KAMAT

Główni klienci:

- POLAQUA Piaseczno;
- KOMAG Gliwice.

Rynek z ograniczonymi możliwościami, ale stanowi wyzwanie ze względu na wysoką zyskowność, dobrą sytuację ekonomiczną branży i niewielką penetrację rynku.

## 7. Usługi hydrodynamiczne:

- ekologiczne czyszczenie/usuwanie osadów przemysłowych wodą pod ciśnieniem do 2500 bar.

Czyszczenie aparatów wyparnych, wymienników ciepła, rurociągów, chłodziw z osadów i zanieczyszczeń typu przemysłowego takich, jak: kamień kotłowy, zgorzel, piekliny, rdza.

Główni klienci:

a) elektrociepłownie:

- Elektrociepłownia Opole;
- Elektrociepłownia Kozienice;
- Elektrociepłownia Skawina;

b) zakłady przemysłowe (głównie z sektora chemicznego):

- SIARKOPOL Tarnobrzeg;
- ZACHEM Bydgoszcz;
- PZL Świdnik;
- 3M Wrocław;
- SODA Mątwy;
- FIAT AUTO POLAND.

- ekologiczne usługi czyszczenia metodą mokrego ścierniwa niemieckiej firmy TORBO.

Usuwanie graffiti, farb, czyszczenie zewnętrznych powierzchni budynków i hal.

## 7.2 Udział poszczególnych produktów w sprzedaży ogółem

Tabela poniżej prezentuje udział poszczególnych zakresów działalności w przychodach ogółem Emitenta za lata 2004-2006 i za II kwartały roku 2007:

|                                   | 2004                | %              | 2005                | %              | 2006                | %              | I i II kw. 2007 r.  | %              |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| 1 Usługi porządkowe               | 3 760 424,00        | 74,80%         | 4 408 120,00        | 72,48%         | 3 102 674,00        | 64,28%         | 1 669 379,00        | 54,16%         |
| 2 Usługi hydrodynamiczne          | 327 988,00          | 6,52%          | 432 175,00          | 7,11%          | 449 960,00          | 9,32%          | 518 500,00          | 16,82%         |
| 3 Usługi serwisowe                | 5 195,86            | 0,10%          | 52 302,44           | 0,86%          | 64 032,30           | 1,33%          | 34 329,00           | 1,11%          |
| 4 HANDEL (poz. A,B,C,D)           | 933 851,46          | 18,58%         | 1 189 400,03        | 19,56%         | 1 209 952,00        | 25,07%         | 860 373,00          | 27,91%         |
| A Odkurzacze przemysłowe          | 499 517,00          | 53,49%         | 634 853,00          | 53,38%         | 826 202,00          | 68,28%         | 326 961,00          | 38,00%         |
| B Maszyny i urządzenia            | 328 425,08          | 35,17%         | 439 537,45          | 36,95%         | 229 204,52          | 18,94%         | 215 297,00          | 25,02%         |
| C Pompy wysokociśnieniowe         | 23 219,38           | 2,49%          | 59 204,58           | 4,98%          | 75 783,48           | 6,26%          | 252 853,00          | 29,39%         |
| D Środki chemiczne do czyszczenia | 82 690,00           | 8,85%          | 55 805,00           | 4,69%          | 78 762,00           | 6,51%          | 65 262,00           | 7,59%          |
| <b>RAZEM PRZYCHÓD</b>             | <b>5 027 459,32</b> | <b>100,00%</b> | <b>6 081 997,47</b> | <b>100,00%</b> | <b>4 826 618,30</b> | <b>100,00%</b> | <b>3 082 581,00</b> | <b>100,00%</b> |

## 7.3 Analiza otoczenia konkurencyjnego

Rynek usług i sprzedaży na którym operuje Spółka jest bardzo rozproszony. W każdym z obszarów działa wiele firm, ale żadne z nich nie osiąga istotnego udziału w rynku. W wyniku takiej sytuacji siła walki konkurencyjnej jest ograniczona. Najsilniejszą konkurencję notuje się na rynku usług porządkowych, jest to rynek kierowany ceną. Spółka ogranicza udział w bezpośredniej konkurencji cenowej oferując usługi w sektorach wysokiej jakości.

Największe firmy konkurencyjne na rynku z podziałem na obszary działalności:

1. Usługi porządkowe: Morwar, Continental, Ever, Era, Impel, Cleanservice, Progress, Aspen, Południe, Mat Max, Mr. Clean, Daunpol;
2. Usługi czyszczenia hydrodynamicznego: Ajaks, Ecol, Haniel;
3. Sprzedaż specjalistycznych produktów chemii gospodarczej: Buzil, Kiehl, Tenzi, Tana, Ecolab, Henry Kruze, Johnson Diversey, Voigt, Weidner;
4. Sprzedaż maszyn sprzątających: Tennant, Nilfisk, Hako, Comac;
5. Sprzedaż odkurzaczy profesjonalnych: Nilfisk, Grizzly, Tiger.

Istotną przewagą Spółki jest operowanie na wielu rynkach w obszarze technologii czystości, co zapewnia dużą przewagę konkurencyjną poprzez możliwość elastycznego modyfikowania centrów zysków w ramach szerokiego port folio produktów i usług.

#### 7.4 Strategia rozwoju Emitenta

Do realizacji celów rozwojowych POLMAN S.A. posiada własne służby sprzedaży.

Spółka zatrudnia 5 Regionalnych Kierowników Sprzedaży (RKS), odpowiadających za:

- realizacja planu sprzedaży;
- optymalizacja kosztów;
- kontrola terminowego splotu należności;
- reprezentowanie POLMAN S.A. na podległym terenie;
- aktywna sprzedaż produktów i usług oferowanych przez Spółkę;
- pozyskiwanie nowych odbiorców;
- ilościowo-jakościowy rozwój rynku;
- monitoring, raportowanie aktywności konkurencji.

Regionalni Kierownicy Sprzedaży pracują w następujących regionach:

- Warszawa, odpowiedzialny na Polskę centralną i wschodnią;
- Toruń, odpowiedzialny za Kujawy, Pomorze i Polskę północną;
- Poznań, odpowiedzialny za Polskę zachodnią i południowo zachodnią.
- Wrocław, odpowiedzialny na region Dolnego Śląska,
- Katowice, odpowiedzialny za region Śląska,
- Kraków, odpowiedzialny za region Małopolski.

Prowadzony jest nabór, rekrutacja na kolejne regiony: Warszawa, Gdańsk, Szczecin. Przewidywany jest dalszy, ciągły rozwój sił sprzedaży w zależności od tempa wzrostu sprzedaży, potrzeb i możliwości administracyjno-finansowych Emitenta.

RKS wyposażeni zostali w samochody służbowe, telefony komórkowe, komputery osobiste. Przeszli szereg szkoleń stanowiskowych przeprowadzonych przez pracodawcę oraz szkolenia zagraniczne zorganizowane przez dostawców, producentów dystrybuowanego sprzętu i środków czystości i usług. Służby POLMAN S.A. zostały przeszkolone we Włoszech przez CFM i Fiorentini oraz w Belgii przez Pollet. Planowane są dalsze treningi podnoszące kwalifikacje zawodowe, zarówno z zakresu techniki jak i sprzedażowo-marketingowe.

We wszystkich branżach, w których aktywny jest POLMAN S.A., posiada do kilku procent udziału rynkowego. Aby wykorzystać możliwości rozwoju niezbędne są nakłady finansowe z przeznaczeniem na rozwój ilościowo-jakościowy sprzętu i kadr. Stąd w chwili obecnej trwają poszukiwania potencjalnie zainteresowanych do pracy w POLMAN S.A. osób. Będą to pracownicy z doświadczeniem zawodowym popartym sukcesami i nienaganną opinią z poprzednich miejsc pracy.

Do celu poszukiwań zaangażowane zostały służby wewnętrzne Spółki, które organizują rekrutację poprzez weryfikację nadesłanych odpowiedzi na wcześniej zamieszczone ogłoszenia w prasie fachowej i pismach specjalistycznych oraz firmy doradztwa personalnego (head hunterzy).

Do głównych celów prowadzonych rekrutacji należy zmianę procentowego udziału poszczególnych działów Spółki ze wskazaniem na wzrost świadczenia usług hydrodynamicznych oraz handlu ze względu na zyskowość, rosnącą niszę rynkową oraz niewielkie nasycenie rynku, i istotny rozwój działań proekologicznych (czyszczenie hydrodynamiczne zastępuje najczęściej stosunku czyszczenie chemiczne).

**W celu realizacji celów rozwojowych podjęto następujące działania:**

1. Przekazano profile stanowiskowe poszukiwanych pracowników kilku prestiżowym firmom doradztwa personalnego: Ward Howell, People Solution, Bigram, URSA, Bernhard Matuszek, Qual Consulting, Sunny

Day, DK Selection, Signium International. Rozpoczęto rekrutację na stanowisko Regionalnego Kierownika Sprzedaży, analityka, kierownika serwisu, sprzedawcy sklepu firmowego poprzez ogłoszenia w regionalnych dodatkach Gazety Wyborczej, a następnie rozmowy rekrutacyjne z wyselekcjonowanymi kandydatami. Termin rozpoczęcia zatrudnienia zależy od możliwości finansowych POLMAN S.A. i okresu wypowiedzenia kandydata.

2. Złożono zapytania o możliwych terminach dostaw pomp nurnikowych, zakupu samochodów osobowych i dostawczych (wyposażonych w rampy samoładownicze) oraz na instalację systemu informatycznego. Zaproszono wykonawców do składania ofert na remont pomieszczeń biurowych, zlecono wykonanie projektów zmian strony internetowej i materiałów reklamowych.
3. Zmieniono system organizacji pracy, w tym delegowania zadań i raportowania wyników. Wprowadzono ilościowo-wartościowy monitoring wyników pracy, co pozwala skutecznie planować aktywności, definiować przyczyny błędów i wykluczać je w przyszłości.
4. Rozpoczęto definiowanie działań POLMAN S.A. ukierunkowanych na działania proekologiczne, na firmę świadomie wspierającą ochronę środowiska naturalnego, promującą nowoczesne technologie przyjazne środowisku, będącą promotorem i aktywnym uczestnikiem metod recyklingu, odzysku surowców. Rola ta nie miałaby się ograniczać jedynie do aktywności w obszarach świadczonych usług, lecz również aktywnie wspierać takowe działania poprzez politykę informacyjną, marketingową (PR, gazetka, spotkania tematyczne).

#### **8. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, dokonanych przez emitenta, ze wskazaniem nakładów na inwestycje w okresie 2 ostatnich lat obrotowych, dla każdego roku obrotowego osobno, oraz za okres bieżącego roku obrotowego**

W okresie ostatnich dwóch lat obrotowych Emitent dokonywał inwestycji w środki trwałe. W roku 2005 zakupił urządzenia techniczne i maszyny (m.in. odkurzacze i maszyny myjące, stanowiące wyposażenie obiektów zakontraktowanych do sprzątania przez Emitenta) o wartości 59.260 zł. W roku 2006 Emitent zakupił urządzenia techniczne i maszyny (zamiatarki, szorowarki, odkurzacze, samojezdne maszyny myjące, zestaw pomp firmy KAMAT służący do świadczenia usług hydrodynamicznych) o wartości 397.370 zł oraz samochód o wartości 45.920 zł. W bieżącym roku obrotowym Emitent dokonał inwestycji w modernizację urządzenia technicznego w kwocie 59.200 zł oraz zakupu środków transportu w kwocie 233.000 zł.

#### **9. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

#### **10. Informacja o innych postępowaniach przed organami rządowymi, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych**

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne inne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe.

Wedle wiedzy Emitenta, w najbliższej przyszłości nie wystąpią postępowania przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani arbitrażowe, które mogą mieć wpływ na działalność Emitenta i jego sytuację finansową.

#### **11. Informacja o istotnych zobowiązaniach Emitenta**

Nie istnieją żadne zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych, które związane są z emisją papierów wartościowych, w szczególności z kształtowaniem się sytuacji ekonomicznej Emitenta.

## **12. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym**

Nie wystąpiły żadne nietypowe czynniki lub zdarzenia, mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym.

## **13. Wskazanie informacji o istotnych zmianach w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu zamieszczonych w Memorandum sprawozdań finansowych**

W okresie od sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006 nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta.

## **14. Prognozy finansowe**

|                  | <b>2006</b> | <b>2007P</b> | <b>2008P</b> | <b>2009P</b> | <b>2010P</b> |
|------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Przychody</i> | 4.860.016   | 5.950.000    | 7.700.000    | 9.800.000    | 11.600.000   |
| <i>Zysk</i>      | 58.944      | 450.000      | 600.000      | 720.000      | 1.210.000    |

Prognoza przychodów i zysku uwzględnia negocjowane kontrakty, na:

- sprzątanie kolejnych obiektów sieci Makro Cash & Carry, z których pierwszy do przejęcia od Grudnia 2007. Obiekt w Warszawie, Al. Jerozolimskie 244,
  - sprzątanie obiektów Polskiego Radia S.A. w następstwie kontraktu obowiązującego od Lutego 2008,
  - zaopatrywanie sieci 287 sklepów sieci Carrefour, w tym Carrefour i Ahold w system profesjonalnego zabezpieczania podłóg w halach sprzedaży produkcji belgijskiej firmy „Pollet” o nazwie Linpol – Delta, której to spółki POLMAN S.A. jest wyłącznym przedstawicielem na terenie Polski.
- Kontrakt zacznie obowiązywać od Stycznia 2008.

Uwaga!

Wartość księgowa spółki zostanie podniesiona o wielkość 356.000 zł, do wielkości 1.300.000 zł, w związku z przeszacowaniem wartości rynkowej nieruchomości. Wartość księgowa gruntu i zabudowań może ulec podwyższeniu o kolejne 30% jako skutek rosnących cen na tym rynku.

|                  | <b>2006</b> | <b>2007P</b> | <b>2008P</b> | <b>2009P</b> | <b>2010P</b> |
|------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>Przychody</i> | 4.860.016   | 7.900.000    | 9.300.000    | 11.800.000   | 13.700.000   |
| <i>Zysk</i>      | 58.944      | 650.000      | 1.000.000    | 1.600.000    | 2.600.000    |

Prognoza przychodów i zysku uwzględnia negocjowane kontrakty, na:

- dostarczanie systemu Linpol – Delta do kolejnych sieci handlowych takich, jak: Tesco, Real, E’Leclerc, Makro oraz sieci lokalne i pozostałe sklepy discount’owe.
- przejęcie firmy Impuls System świadczącej usługi wywozu nieczystości płynnych. Inwestycja w wozy asenizacyjne zwróci się obrotem na poziomie 1.200.000 zł rocznie oraz zyskiem wielkości 400.000 zł rocznie w roku obrotowym 2008,
- zakup maszyny do sortowania odpadów stałych dla firmy Impuls System, pozyskanie dofinansowania ze środków unijnych na prowadzenie segregacji odpadów,
- rozszerzenie usług o wywóz i segregację odpadów stałych,
- przejęcie usługodawcy sektora robót hydrodynamicznych, rozszerzenie aktywności POLMAN S.A. o przejęte kontrakty, park maszynowy, sprzęt specjalistyczny, kadry, know – how, wykorzystanie efektu skali,

Prognozę oparto o plan zatrudnienia przedstawicieli handlowych na terenie kraju z odpowiedzialnością za sprzedaż usług i towarów będących w ofercie POLMAN S.A.

Wynik bieżący zaniżony wskutek poniesienia inwestycji celowych w zatrudnienie i wyposażenie pięciu Regionalnych Kierowników Sprzedaży na teren Poznania, Wrocławia, Warszawy, Katowic, Krakowa.

Do wyposażenia podstawowego należą: samochód osobowy Opel Astra 1.7 DTI, laptop, telefon komórkowy.

POLMAN S.A. do rozszerzania aktywności w sferach technologii czyszczenia będzie ubiegał się o dofinansowanie działalności ze środków unijnych.

POLMAN S.A. będzie na bieżąco monitorował realizację wynegocjowanych kontraktów, realizację planu zatrudnienia oraz poziomu przychodów i kosztów operacyjnych.

POLMAN S.A. będzie dokonywał oceny możliwości realizacji prognozowanych wyników w okresach półrocznych pokrywających się z terminami publikacji raportów okresowych na rynku NewConnect. W okresach półrocznych Spółka będzie dokonywać ewentualnych korekt prezentowanej prognozy wyników. Dokonując oceny możliwości realizacji prognozy oraz ewentualnych korekt POLMAN S.A. jako podstawowe kryterium oceny stosować będzie stan realizacji kontraktów i planu zatrudnienia.

Przedstawione prognozy finansowe na lata 2007 – 2010 nie były poddane ocenie biegłego rewidenta.

## **15. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności**

### **15.1 Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta**

#### **Dane o członkach Zarządu Emitenta**

##### **Przemysław Nowacki - Prezes Zarządu**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 41 lat

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: Policealne;

1981 – 1985 I Liceum Ogólnokształcące w Lesznie;

1985 – 1987 Policealne Studium Budownictwa w Poznaniu.

Szkolenia:

1994 Gustaw Kaiser Int. Kraków - Sales Techniques;

1995 Bigram Warszawa - An Art Of Sales;

1995 Incontext Warszawa - An Effective Merchandising;

1995 Bigram Warszawa - Managing in Practice;

1996 Heineken Amsterdam - Int. Horeca Workshop;

1997 Mercuri Int. Warszawa - Sales Techniques;

1998 Heineken Amsterdam - Organizing Promotions;

1998 Mercuri Int. - Progress Ltd.;

1998 Management Centre Europe Bruksela - Sales Force Management;

1998 Heineken University - Selling Beer the Heineken Way;

1998 Heineken University - Effective Consumer Response - Commercial Benchmarking;

1999 Heineken University - Match, marketing training - Category Management.

Kariera zawodowa:

1989 – 1993 Kram Sp. z o.o. - Dyrektor Oddziału;

1993 – 1994 Carey Agri International – Przedstawiciel Handlowy;

1994 – 2000 Heineken Polska sp. z o.o. - Area Sales Manager;

2000 – 2004 Browar Dojlidy sp. z o.o. – Dyrektor Handlowy, Członek Zarządu;

2005 – 2006 własna działalność gospodarcza;

2006 – 2007 POLMAN Sp. z o.o. – Konsultant Zarządu, Dyrektor Zarządzający;

2007 – do dzisiaj POLMAN S.A. – Prezes Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Pana Przemysława Nowackiego, nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Pan Przemysław Nowacki nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Przemysław Nowacki nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Przemysław Nowacki nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Przemysław Nowacki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Przemysława Nowackiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Piotr Krawczyk - Wiceprezes Zarządu**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 48 lat.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: Pomaturalne;

1978 – 1980 Policealne Studium Zawodowe Nr.2 w Warszawie – Specjalność: Programista EMC;

1999 Kurs Analizy Profilu Osobowego Metodą THOMAS;

2000 Kurs Menedżerski – CENOZ;

2002 Program Doskonalenia Indywidualnego - zarządzanie i marketing.

Kariera zawodowa:

1980 – 1984 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – referent;

1984 – 1994 własna działalność gospodarcza;

1991 – 1994 POLMAN S.C. – pełnomocnik Spółki;

1994 – 2001 POLMAN S.C. – współwłaściciel;

2001 – 2002 POLMAN S.J. – Wiceprezes Zarządu;

2002 – 2007 POLMAN Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

2002 – 2007 PIOMAR Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

2007 – do dzisiaj POLMAN S.A. – Wiceprezes Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Piotra Krawczyka, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: członek Rady Nadzorczej Emitenta – Pani Lidia Krawczyk jest matką Pana Piotra Krawczyka.

Pan Piotr Krawczyk nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Piotr Krawczyk nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Piotr Krawczyk nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Piotr Krawczyk nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Piotra Krawczyka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## **Mariusz Nowak - Wiceprezes Zarządu**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 48 lat.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: Wyższe;

|           |   |
|-----------|---|
| 1978-1980 | Państwowe Studium Stenotypii i Języków Obcych - Kierunek Handel Zagraniczny w Warszawie;            |
| 1981-1985 | Wyższa Szkoła Pedagogiki Specjalnej - Wydział Resocjalizacji w Warszawie;                           |
| 1986-1987 | Szkoła Podchorążych Rezerwy w ramach służby wojskowej studentów w Jednostce Wojskowej w Węgorzewie; |
| 1999      | Kurs Analizy Profilu Osobowego THOMAS;  |
| 2000      | Kurs dla menadżerów – CENOZ;  |
| 2002      | Program Doskonalenia Indywidualnego – zarządzanie i marketing;                                      |
| 2003      | Kurs Pilota samolotowego turystycznego w Aeroklubie PLL LOT.  |

Kariera zawodowa:

|                   |   |
|-------------------|---|
| 1980 – 1981       | Zespół Szkół Poligraficznych – referent;  |
| 1981 – 1986       | Ośrodek Szkolno-Wychowawczy w Warszawie – nauczyciel-wychowawca;                            |
| 1987 – 1994       | własna działalność gospodarcza;   |
| 1994 – 1999       | Przewodniczący Rady Nadzorczej Nauczycielskiej Spółdzielni Budowlano-Mieszkaniowej Oświata; |
| 1991 – 2001       | POLMAN S.C. – współwłaściciel;  |
| 2001 – 2002       | POLMAN S.J. – Prezes Zarządu;   |
| 2002 – 2007       | POLMAN Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;   |
| 2002 – 2007       | PIOMAR Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;   |
| 2007 – do dzisiaj | POLMAN S.A. – Wiceprezes Zarządu.   |

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Mariusza Nowaka, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: członek Rady Nadzorczej Emitenta – Pan Teofil Nowak jest ojcem Pana Mariusza Nowaka.

Pan Mariusz Nowak nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Mariusz Nowak nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Mariusz Nowak nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Mariusz Nowak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Mariusza Nowaka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## **Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta**

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

|                      |                                |
|----------------------|--------------------------------|
| Sebastian Huczek     | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Zbigniew Dobrowolski | członek Rady Nadzorczej        |
| Lidia Krawczyk       | członek Rady Nadzorczej        |
| Teofil Nowak         | członek Rady Nadzorczej        |
| Ewa Rosińska         | członek Rady Nadzorczej        |

### **Sebastian Huczek – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r..

Wiek: 28 lat.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: wyższe. Uniwersytet im. A. Mickiewicza w Poznaniu; Wydział Prawa i Administracji.

Kariera zawodowa:

Od 2000 r. pracuje w Inwest Consulting S.A., obecnie Dyrektor Wydziału Prawnego. W 2005 r. został powołany przez Prezesa Rady Ministrów na członka Regionalnej Komisji Orzekającej w sprawach dyscypliny finansów publicznych przy Regionalnej Izbie Obrachunkowej w Poznaniu.

Od maja 2007 r. jest Wiceprezesem Zarządu IPO Doradztwo Strategiczne z siedzibą w Warszawie – spółki zależnej Inwest Consulting S.A.

Pan Sebastian Huczek nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Sebastian Huczek nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Sebastian Huczek nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Sebastian Huczek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Sebastiana Huczka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Zbigniew Dobrowolski – członek Rady Nadzorczej**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 36 lat.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: Średnie – Technik Chemik; Technik Ekonomista;

1986 – 1991                      Technikum Chemiczne , technolog procesów chemicznych;

1991 – 1994                      First Bussines Collage - Prywatne Policealne Studium Handlowe o specjalności Handel Zagraniczny.

Kariera zawodowa:

1994 – do dzisiaj                własna działalność gospodarcza – właściciel firmy LUXTON-BIS.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Pana Zbigniewa Dobrowolskiego, nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Pan Zbigniew Dobrowolski nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Zbigniew Dobrowolski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Zbigniew Dobrowolski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Zbigniew Dobrowolski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Zbigniewa Dobrowolskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Lidia Krawczyk – członek Rady Nadzorczej**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 70 lat.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: średnie-techniczne;

1954 ukończenie Technikum Statystycznego w Warszawie.

Kariera zawodowa:

1955 – 1958 Ministerstwo Sprawiedliwości - Referent;

1958 – 1990 Sąd Rejonowy dla Warszawy-Pragi;

1991 – 1994 Sąd Wojewódzki w Warszawie – Sekretarz sądowy.

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Lidę Krawczyk, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nią, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Wiceprezes Zarządu Emitenta – Pan Piotr Krawczyk jest synem Pani Lidii Krawczyk.

Pani Lidia Krawczyk nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pani Lidia Krawczyk nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Lidia Krawczyk nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Lidia Krawczyk nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pani Lidii Krawczyk w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Teofil Nowak – członek Rady Nadzorczej**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 78 lat.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: wyższe;

1953 Wyższa Szkoła Pedagogiczna w Warszawie, Wydział Humanistyczny I stopnia;

1970 Wyższa Szkoła Pedagogiczna W Krakowie – otrzymanie tytułu magistra historii;

1977 Instytut Organizacji Zarządzania i Doskonalenia Kadr w Warszawie – kurs dla rezerw kadrowych na stanowiska dyrektorów departamentów ministerstw i urzędów centralnych;

1979 Międzynarodowy Instytut Administracji Publicznej – staż w Paryżu.

Kariera zawodowa:

1953 – 1957 Ministerstwo Oświaty – Radca;

1957 – 1966 Wydział Oświaty WRN w Warszawie – Inspektor kadr;

1966 – 1967 Inspektorat Oświaty Warszawa-Mokotów – Podinspektor;

1967 – 1976 Kuratorium Oświaty w Warszawie – Naczelnik;

1976 – 1980 Departament Kadr i Spraw Socjalnych w Ministerstwie Oświaty i Wychowania – Główny specjalista;

1980 – 1993 Wydział Ekonomiczno-Prawny w zarządzie Głównym Związku Nauczycielstwa Polskiego – Kierownik;

1993 – 2001 Biuro Poselskie Posła Jana Zaciery – Kierownik;

Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Pana Teofila Nowaka, istnieją następujące powiązania rodzinne pomiędzy nim, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta: Wiceprezes Zarządu Emitenta – Pan Mariusz Nowak jest synem Pana Teofila Nowaka.

Pan Teofil Nowak nie pełnił w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pan Teofil Nowak nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pan Teofil Nowak nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Teofil Nowak nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pana Teofila Nowaka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Ewa Rosińska - członek Rady Nadzorczej**

Termin upływu kadencji: 1 marca 2010 r.

Wiek: 42 lata.

Adres: Dane objęte wnioskiem o zwolnienie z publikacji.

Wykształcenie: średnie;

1980 – 1984

Liceum Ogólnokształcące Nr.1 im. B. Limanowskiego w Warszawie;

2002

Program Doskonalenia Indywidualnego - zarządzanie i marketing.

Kariera zawodowa:

1995 – 1999

własna działalność gospodarcza;

1999 – 2002

POLMAN S.C. – Referent;

2002 – 2007

POLMAN Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;

2007- do dzisiaj

PIOMAR Sp. z o.o. – Prezes Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem przez Panią Ewę Rosińską, nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy nią, a pozostałymi osobami nadzorującymi i zarządzającymi Emitenta.

Pani Ewa Rosińska nie pełniła w przeszłości funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Pani Ewa Rosińska nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pani Ewa Rosińska nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Ewa Rosińska nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 585, 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych.

Wobec Pani Ewy Rosińskiej w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## **15.2 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta**

### **Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów**

Akcjonariuszami Emitenta, posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej, są:

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>Liczba posiadanych Akcji</b> | <b>Procent udziału w ogólnej liczbie wyemitowanych Akcji</b> | <b>Procent udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA</b> |
|-------------------------|---------------------------------|--|--|
| Piotr Krawczyk          | 1 650 000                       | 64,96%   | 68,69%   |
| Mariusz Nowak           | 550 000                         | 21,65%   | 22,90%   |
| Inwest Consulting S.A.  | 340 000                         | 13,39%   | 8,42%  |
| <b>Suma</b>             | <b>2 540 000</b>                | <b>100,00%</b>   | <b>100,00%</b>   |

Wobec akcjonariuszy Emitenta będących osobami fizycznymi i posiadających ponad 10% głosów na WZA nie toczą się ani nie toczyły się w ciągu ostatnich 2 lat żadne postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, które mogłyby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## V. Sprawozdania finansowe

### 1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 i za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004

Zarząd POLMAN S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. i za okres od 01 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z 2002 roku, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. Nr 209 z 2005 roku, poz. 1743).

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Bilans,
- Rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 1.1 Opinie biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych

### OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu, Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej „POLMAN” z siedzibą 02-197 Warszawa, ul. Na Skraju 68

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, „POLMAN” z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2006r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.993.252,91 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. wykazujący wynik netto - zysk netto w kwocie 327.502,26 zł.
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 327.502,26 zł.
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 167.098,12 zł.
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 76 z 2002r., póź. 694 z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności stosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie — w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki nadzień 31.12.2006r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2006r. do 31.12.2006r.,
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy /statutu/jednostki.

1

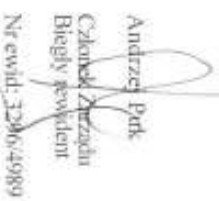
Zakres i forma sprawozdania jest zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 209 z 2005 r. póź. 1743).

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzący ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Jan Dziedziec  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 755/2819



PNA AUDIT UNION Spółka z o.o., 60-823 Poznań,  
ul. Słowackiego 16/1 B, wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod nr 80



Andrzej Park  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid.: 3296/4989

**PNA AUDIT UNION**  
Spółka z o.o.  
60-823 POZNAŃ, ul. Słowackiego 16/1B  
TEL: 061-845 51 43 FAX: 061-843 53 80  
NIP: 701-10-072-597 KRS: 1450520401

Poznań, dnia 08.11.2007r.

2

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu, Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki akcyjnej „POLMAN” z siedzibą 02-197 Warszawa, ul. Na Skrzypu 68

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „POLMAN” z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2005r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.800.793,60 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazujący wynik netto - stratę netto w kwocie 132.123,96 zł.
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 853.931,10 zł.
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 283.262,78 zł.
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki:

Naszym zdaniem było zbędne i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 76 z 2002r., późn. 694 z późn. zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności stosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie — w przewidzianej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbędne sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2005r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2005r. do 31.12.2005r..

2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu/jednostki.

Zakres i forma sprawozdania jest zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prosekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 209 z 2005 r. póź. 1743).

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Jan Dziedziec  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 755/2819



PNA AUDIT UNION Spółka z o.o., 60-823 Poznań,  
ul. Słowackiego 16/1 B, wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod nr 80

Andrzej Puk  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewid.: 8206/4989

**PNA AUDIT UNION**  
Spółka z o.o.  
60-823 POZNAŃ, ul. Słowackiego 16/1B  
TEL: 061-043 52 43 FAX: 061-643 33 00  
NIP: 771-10-92-597 REGON: 650722649

Poznań, dnia 08.11.2007r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGLEGO REWIDENTA

Dla Zarządu, Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Akcyjnej „POLMAN” z siedzibą 02-197 Warszawa, ul. Na Skrzypu 68

Przeprowadziłem badanie sprawozdania finansowego spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „POLMAN” z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31.12.2004r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.597.000,69 zł
3. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r. wykazujący wynik netto - zysk netto w kwocie 3.600,83 zł.
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 89.805,01 zł
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 66.686,22 zł.
6. dodatkowe informacje i objaśnienia

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było zbadać i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie to przeprowadziłem stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 76 z 2002r., późn. 694 z późn. zmianami),
2. norm wykonawczą zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowałem i przeprowadziłem w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badałem obejmowało sprawozdanie poprawności stosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przewidzianej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia niniejszej opinii.

Naszym zdaniem, Zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2004r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2004r. do 31.12.2004r.,

2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu/jednostki.

Zakres i forma sprawozdania jest zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w perspektywie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. 209 z 2005 r. poz. 1743).

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nimi zgodne.

Jean Dziekiewicz Biegły rewident  
Nrewidencyjny 755/2819



PNA AUDIT UNION Spółka z o.o., 60-823 Poznań,  
ul. Słowackiego 16/1 B, wpisana na liście podmiotów  
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych  
pod nr 80



Andrzej PUK  
Członek Zarządu  
Biegły rewident  
Nr ewal. 3296/4089

**PNA AUDIT UNION**  
Spółka z o.o.  
Biuro: ul. Słowackiego 16/1/B  
Tel: 061-845 52 43 Fax: 061-843 59 80  
NIP: 201-70-033977 Regon: 147023180

Poznań, dnia 08.11.2007r.

**1.2 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.**

**1) nazwa (firma) i siedziba, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności, zwanej dalej "PKD", a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta znajdują się w obrocie na rynku regulowanym - także wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek;**

Nazwa (firma): POLMAN Spółka Akcyjna  
Nazwa (skrótowa): POLMAN S.A.  
Kraj: Polska  
Siedziba: Warszawa  
Adres: 02-197 Warszawa, ul. Na Skraju 68  
Numer KRS: 0000275470  
Oznaczenie Sądu: Sąd Rejonowy w dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
REGON: 012110950  
NIP: 118-00-31-958  
PKD 74-70 Sprzątanie i czyszczenie obiektów

**2) wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony;**

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

**3) wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i dane porównywalne;**

Sprawozdania finansowe sporządzono za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

**4) informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta;**

Skład Zarządu Spółki w okresie objętym sprawozdaniami finansowymi był następujący:

- Przemysław Nowacki - Prezes Zarządu
- Piotr Krawczyk - Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Nowak - Wiceprezes Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi wraz z danymi porównywalnymi Rada Nadzorcza Spółki nie była powoływana.

**5) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zawierają dane łączne - jeżeli w skład przedsiębiorstwa emitenta wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe;**

W skład przedsiębiorstwa Emitenta nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Sprawozdania finansowe nie zawierają danych łącznych.

**6) wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe;**

Emitent nie jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów, Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**7) w przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie spółek - wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia;**

Emitent nie połączył się z innym podmiotem, przedstawione sprawozdania finansowe nie zostały sporządzone za okres w którym nastąpiłoby połączenie.

**8) wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności;**

Sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

**9) stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowej notce objaśniającej;**

Sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, a zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości lub korekt błędów podstawowych, zostało zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 15 niniejszego dokumentu.

**10) wskazanie, czy w przedstawionym sprawozdaniu finansowym lub danych porównywalnych dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata, za które sprawozdanie finansowe lub dane porównywalne zostały zamieszczone w memorandum;**

W przedstawionych sprawozdaniach finansowych wraz z danymi porównywalnymi nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

**11) opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, ustalenia przychodów, kosztów i wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych;**

*Rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne i prawne*

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, a także kosztu modernizacji, rozbudowy, adaptacji itp. w zakresie istniejących obiektów, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące, dotyczące środków trwałych, których wycena jest aktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny; ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Spółka stosuje maksymalne stawki amortyzacyjne, obowiązujące wg przepisów podatkowych.

Środki trwałe w budowie, grunty i dzieła sztuki nie są amortyzowane. Powyższe stawki amortyzacyjne stosowane są, zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, zarówno dla celów bilansowych jak i podatkowych dla środków trwałych o wartości przekraczającej kwotę 3.500,00 zł.

Środki trwałe o wartości nieprzekraczającej kwoty 3.500,00 zł, amortyzuje się jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne (z wyjątkiem oprogramowania i licencji na oprogramowanie o wartości wyższej niż 3.500,00 zł) amortyzowane są wg stawki 20%. Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości powyżej 3.500,00 zł amortyzowane jest stawką 50% rocznie.

Oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie o wartości do 3.500,00 zł amortyzowane jest jednorazowo (w 100%) w miesiącu wydania do użytkowania.

*Aktywa finansowe*

Inwestycje długoterminowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji obciąża koszty finansowe, nie uznawane w momencie odpisania za koszt uzyskania przychodu. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość inwestycji i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych niepodlegających opodatkowaniu.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wyceniane są w cenach nabycia lub zakupu. Różnice między ceną nabycia lub zakupu a ceną sprzedaży netto księgowane są w ciężar kosztów finansowych. Ewentualny późniejszy wzrost cen papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu powoduje przywrócenie ich wartości do ceny nabycia lub zakupu i jest uznawany za przychód finansowy.

Dłużne papiery wartościowe wyceniane są na dzień bilansowy w cenach sprzedaży. Różnice między ceną nabycia a aktualną ceną sprzedaży zaliczane są do przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód krótkoterminowych papierów wartościowych odbywa się wg metody „FIFO” (pierwsze weszło – pierwsze wyszło).

#### *Zapasy*

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen zakupu.

Wyroby gotowe wyceniane są według cen sprzedaży poszczególnych kontraktów, pomniejszonych o szacunkową marżę na wyrobach, tj. 10 %.

Rozchód materiałów wycenia się wg metody „FIFO” („pierwsze weszło – pierwsze wyszło”), z tym, że dopuszcza się, w uzasadnionych przypadkach, możliwość dokonywania wyceny rozchodu wg ceny rzeczywistej danego, ściśle określonego składnika tej grupy aktywów obrotowych.

Materiały o niewielkim znaczeniu gospodarczym, nabywane pojedynczo lub w niewielkich ilościach i przeznaczone niezwłocznie po zakupie do zużycia, nie podlegają ewidencji na koncie „Materiały na składzie”, lecz są bezpośrednio odnoszone w koszty działalności.

#### *Należności*

Należności wykazywane są w bilansie w wartości netto (tj. pomniejszone są o odpisy aktualizujące).

Należności są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Podlegają one aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem. Wysokość odpisów aktualizujących uzależniona jest od stopnia ryzyka, jakie wiąże się z ogólnym poziomem należności w Spółce.

W odniesieniu do poszczególnych wierzytelności i w pełnej wysokości tych wierzytelności, tworzone są odpisy aktualizujące wartość należności od dłużników postawionych w stan upadłości lub likwidacji. Odpisy te odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i zgodnie z przepisami podatkowymi – są uznawane za koszt uzyskania przychodu.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, na pozostałe należności handlowe Spółka tworzy dodatkowy odpis w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

#### *Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów*

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczania jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

#### *Kapitał własny*

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny środków trwałych wykazywany jest w wartości netto przeszacowania środków trwałych dokonanego zgodnie z przepisami.

Pozostałe kapitały wykazywane są w wartości nominalnej wynikającej z podjętych uchwał o ich utworzeniu.

#### *Rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Spółka nie tworzy rezerwy na następujące zobowiązania, ponieważ skala wysokości jest nieznaczna i nie ma wpływu na poziom istotności w sprawozdaniu finansowym:

- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- rezerwa na wynagrodzenia z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych.

#### *Zobowiązania*

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

#### *Bierne rozliczenia międzyokresowe*

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### *Podatek dochodowy odroczony*

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, tj. różnic, które spowodują zwiększenie lub zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

#### *Wynik finansowy*

Na wynik finansowy netto składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług sprzątania i usług porządkowych.

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów i materiałów odbiorcy. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży sprzętu do profesjonalnego sprzątania i artykułów chemii gospodarczej do profesjonalnego sprzątania.

Wartością sprzedanych towarów i materiałów jest ich cena nabycia lub koszt wytworzenia współmierne do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody związane ze zbyciem rzeczowych składników majątku trwałego, zawiązywaniem i rozwiązywaniem rezerw oraz niezwiązane bezpośrednio z działalnością podstawową a mające wpływ na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. W Spółce głównie do przychodów finansowych zalicza się uzyskane odsetki od lokat bankowych, a do kosztów finansowych głównie zalicza się odsetki od kredytów i pożyczek.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami wynikającymi ze zdarzeń losowych.

#### **12) wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski:**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

| Okres obrotowy          | Średni kurs w okresie <sup>1)</sup> | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2006 – 31.12.2006 | 3,8991                              | 3,7726                   | 4,0434                    | 3,8312                       |
| 01.01.2005 – 31.12.2005 | 4,0233                              | 3,8223                   | 4,2756                    | 3,8598                       |
| 01.01.2004 – 31.12.2004 | 4,5182                              | 4,0518                   | 4,9149                    | 4,0790                       |

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

**13) wskazanie co najmniej podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, przeliczonych na euro, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia;**

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

|  | 01.01.2006 - 31.12.2006 |       | 01.01.2005 - 31.12.2005 |       | 01.01.2004 - 31.12.2004 |       |
|--|-------------------------|-------|-------------------------|-------|-------------------------|-------|
|  | PLN                     | EUR   | PLN                     | EUR   | PLN                     | EUR   |
| Przychody ze sprzedaży                                 | 4 965                   | 1 273 | 5 943                   | 1 315 | 5 027                   | 1 249 |
| Zysk / strata ze sprzedaży                             | 377                     | 97    | -151                    | -33   | 24                      | 6     |
| Zysk / strata netto                                    | 328                     | 84    | -132                    | -29   | 4                       | 1     |
| Aktywa obrotowe  | 1 684                   | 440   | 1 713                   | 420   | 1 308                   | 339   |
| Aktywa ogółem  | 2 993                   | 781   | 2 801                   | 687   | 2 597                   | 673   |
| Kapitał podstawowy                                     | 2 000                   | 522   | 2 000                   | 490   | 1 000                   | 259   |
| Kapitał własny   | 2 206                   | 576   | 1 879                   | 461   | 1 025                   | 266   |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 32                      | 8     | 10                      | 2     | 15                      | 4     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 755                     | 197   | 912                     | 224   | 1 557                   | 403   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 295                     | 76    | 902                     | 200   | - 236                   | -59   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | - 494                   | -127  | - 834                   | -185  | - 74                    | -18   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 32                      | 8     | - 2                     | 0     | 593                     | 147   |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | - 167                   | -43   | 67                      | 15    | 283                     | 70    |

**14) wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.**

**Różnice między polskimi a międzynarodowymi standardami rachunkowości**

Emitent stosuje zasady rachunkowości zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002, nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

Emitent dokonał wstępnej identyfikacji obszarów różnic między przyjętymi przez Emitenta polskimi zasadami rachunkowości, a zasadami określonymi przez MSR oraz dokonał wstępnej analizy potencjalnych różnic w wartościach kapitału własnego i wyniku finansowego netto wykazanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym i w sprawozdaniu finansowym, jakie zostałyby sporządzone zgodnie z MSR, wykorzystując w tym celu najlepszą wiedzę o spodziewanych standardach i ich interpretacjach oraz zasadach rachunkowości, które miałyby zastosowanie przy sporządzaniu sprawozdania zgodnego z MSR.

W wyniku przeprowadzenia powyższych analiz nie stwierdzono istnienia obszarów, w których występowałyby istotne różnice pomiędzy stosowanymi przez Emitenta zasadami rachunkowości a zasadami, jakie byłyby stosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnego z MSR. Nie stwierdzono istnienia zasad, które powodowałyby istotne różnice w danych dotyczących kapitału własnego oraz wyniku finansowego netto.

Biorąc pod uwagę wstępny charakter przeprowadzonych analiz, Zarząd Emitenta zdecydował się nie publikować różnic między danymi niniejszego sprawozdania finansowego a danymi, które wynikałyby ze sprawozdania finansowego sporządzonego według MSR. Zdaniem Zarządu Emitenta byłoby obarczone ryzykiem niepewności analizowanie, wnioskowanie oraz szacowanie wartości różnic w danych bez sporządzenia kompletnego sprawozdania według MSR

1.3 Bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 r.

| AKTYWA   | Noty       | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  |            | <b>1 309</b> | <b>1 088</b> | <b>1 289</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>1</b>   | <b>13</b>    | <b>33</b>    | <b>53</b>    |
| 1. Koszty prac rozwojowych                               |            | -            | -            | -            |
| 2. Wartość firmy   | 2          | -            | -            | -            |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  |            | 13           | 33           | 53           |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |            | -            | -            | -            |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>3</b>   | <b>778</b>   | <b>536</b>   | <b>717</b>   |
| 1. Środki trwałe   |            | 726          | 536          | 717          |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)   |            | -            | -            | -            |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej |            | -            | -            | -            |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       |            | 678          | 526          | 663          |
| d) środki transportu                                     |            | 44           | 5            | 51           |
| e) inne środki trwałe                                    |            | 4            | 5            | 2            |
| 2. Środki trwałe w budowie                               |            | 52           | -            | -            |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   |            | -            | -            | -            |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>4</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |            | -            | -            | -            |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |            | -            | -            | -            |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>5</b>   | <b>519</b>   | <b>519</b>   | <b>519</b>   |
| 1. Nieruchomości   |            | 519          | 519          | 519          |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |            | -            | -            | -            |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       |            | -            | -            | -            |
| a) w jednostkach powiązanych                             |            | -            | -            | -            |
| b) w pozostałych jednostkach                             |            | -            | -            | -            |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |            | -            | -            | -            |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>6</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       |            | -            | -            | -            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       |            | -            | -            | -            |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                |            | <b>1 684</b> | <b>1 713</b> | <b>1 308</b> |
| <b>I. Zapasy</b>   | <b>7</b>   | <b>693</b>   | <b>542</b>   | <b>433</b>   |
| 1. Materiały   |            | -            | -            | -            |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                         |            | -            | -            | -            |
| 3. Produkty gotowe                                       |            | -            | -            | -            |
| 4. Towary  |            | 626          | 542          | 433          |
| 5. Zaliczki na dostawy                                   |            | 67           | -            | -            |
| <b>II. Należności i roszczenia</b>                       | <b>8,9</b> | <b>682</b>   | <b>698</b>   | <b>694</b>   |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                   |            | -            | -            | -            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:            |            | -            | -            | -            |
| b) inne  |            | -            | -            | -            |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                   |            | 682          | 698          | 694          |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:            |            | 627          | 648          | 677          |
| - do 12 miesięcy   |            | 596          | 618          | 644          |

|   |           |              |              |              |
|---|-----------|--------------|--------------|--------------|
| - powyżej 12 miesięcy   |           | 32           | 30           | 33           |
| b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń |           | 22           | 18           | -            |
| c) inne   |           | 33           | 32           | 17           |
| d) dochodzone na drodze sądowej   |           | -            | -            | -            |
| <b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>  | <b>10</b> | <b>286</b>   | <b>453</b>   | <b>170</b>   |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe   |           | 286          | 453          | 170          |
| a) w jednostkach powiązanych  |           | -            | -            | -            |
| b) w pozostałych jednostkach  |           | -            | -            | -            |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   |           | 286          | 453          | 170          |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach  |           | 286          | 453          | 170          |
| - inne środki pieniężne   |           | -            | -            | -            |
| - inne aktywa pieniężne   |           | -            | -            | -            |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe  |           | -            | -            | -            |
| <b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>   | <b>11</b> | <b>23</b>    | <b>19</b>    | <b>11</b>    |
| <b>Aktywa razem</b>   |           | <b>2 993</b> | <b>2 801</b> | <b>2 597</b> |

| <b>PASYWA</b>  | <b>Noty</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>                                       |             | <b>2 206</b>      | <b>1 879</b>      | <b>1 025</b>      |
| <b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>                                   | <b>12</b>   | <b>2 000</b>      | <b>2 000</b>      | <b>1 000</b>      |
| <b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>        |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>                     |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>                                    | <b>13</b>   | <b>283</b>        | <b>141</b>        | <b>111</b>        |
| <b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>                        |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>                       |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>                                |             | <b>- 404</b>      | <b>- 130</b>      | <b>- 90</b>       |
| <b>VIII. Zysk (strata) netto</b>   |             | <b>328</b>        | <b>- 132</b>      | <b>4</b>          |
| <b>IX. Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b> |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                         |             | <b>787</b>        | <b>922</b>        | <b>1 572</b>      |
| <b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>  |             | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      |             | -                 | -                 | -                 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                           |             | -                 | -                 | -                 |
| 3. Pozostałe rezerwy   |             | -                 | -                 | -                 |
| <b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>14</b>   | <b>32</b>         | <b>10</b>         | <b>15</b>         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   |             | -                 | -                 | -                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek   |             | 32                | 10                | 15                |
| a) kredyty i pożyczki  |             | 32                | 10                | 15                |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       |             | -                 | -                 | -                 |
| c) inne zobowiązania finansowe   |             | -                 | -                 | -                 |
| d) inne  |             | -                 | -                 | -                 |
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>15</b>   | <b>755</b>        | <b>912</b>        | <b>1 557</b>      |
| 1. Wobec jednostek powiązanych   |             | -                 | -                 | -                 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                      |             | -                 | -                 | -                 |
| b) inne  |             | -                 | -                 | -                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek   |             | 699               | 813               | 1 483             |
| a) kredyty i pożyczki  |             | 16                | 4                 | 404               |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                       |             | -                 | -                 | -                 |

|   |  |              |              |              |
|---|--|--------------|--------------|--------------|
| c) inne zobowiązania finansowe                            |  | -            | -            | -            |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       |  | 340          | 401          | 428          |
| - do 12 miesięcy  |  | 340          | 401          | 428          |
| - powyżej 12 miesięcy                                     |  | -            | -            | -            |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                          |  | 122          | 139          | -            |
| f) zobowiązania wekslowe                                  |  | -            | -            | -            |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń |  | 132          | 167          | 134          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                   |  | 87           | 101          | 97           |
| i) inne   |  | 2            | 1            | 421          |
| 3. Fundusze specjalne                                     |  | 56           | 99           | 74           |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>                     |  | -            | -            | -            |
| 1. Ujemna wartość firmy                                   |  | -            | -            | -            |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                        |  | -            | -            | -            |
| <b>Pasywa razem</b>                                       |  | <b>2 993</b> | <b>2 801</b> | <b>2 597</b> |

**1.4 Rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.**

|  | Noty | 01.01.2006<br>31.12.2006 | 01.01.2005<br>31.12.2005 | 01.01.2004<br>31.12.2004 |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> |      | <b>4 965</b>             | <b>5 943</b>             | <b>5 027</b>             |
| - od jednostek powiązanych   |      | -                        | -                        | -                        |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 16   | 3 617                    | 4 892                    | 4 094                    |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 17   | 1 349                    | 1 051                    | 934                      |
| <b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           |      | <b>4 168</b>             | <b>5 508</b>             | <b>4 389</b>             |
| - jednostkom powiązanym  |      | -                        | -                        | -                        |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                     | 18   | 3 443                    | 4 939                    | 3 876                    |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                   |      | 724                      | 569                      | 513                      |
| <b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                              |      | <b>798</b>               | <b>435</b>               | <b>639</b>               |
| <b>D. Koszty sprzedaży</b>   | 18   | -                        | -                        | -                        |
| <b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>  | 18   | <b>420</b>               | <b>586</b>               | <b>615</b>               |
| <b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>                                   |      | <b>377</b>               | <b>- 151</b>             | <b>24</b>                |
| <b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>                                       | 19   | <b>59</b>                | <b>46</b>                | <b>51</b>                |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              |      | -                        | -                        | -                        |
| II. Dotacje  |      | -                        | -                        | -                        |
| III. Inne przychody operacyjne   |      | 59                       | 46                       | 51                       |
| <b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>  | 20   | <b>16</b>                | <b>27</b>                | <b>50</b>                |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            |      | -                        | 1                        | -                        |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                               |      | -                        | 2                        | -                        |
| III. Inne koszty operacyjne  |      | 16                       | 24                       | 50                       |
| <b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>                     |      | <b>420</b>               | <b>- 131</b>             | <b>26</b>                |
| <b>J. Przychody finansowe</b>  | 21   | <b>5</b>                 | <b>15</b>                | <b>15</b>                |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                       |      | -                        | -                        | -                        |
| - od jednostek powiązanych   |      | -                        | -                        | -                        |
| II. Odsetki, w tym:  |      | -                        | 4                        | 15                       |

|   |           |            |              |           |
|---|-----------|------------|--------------|-----------|
| - od jednostek powiązanych  |           | -          | -            | -         |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji  |           | -          | -            | -         |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                                    |           | -          | -            | -         |
| V. Inne   |           | 5          | 11           | 0         |
| <b>K. Koszty finansowe</b>  | <b>22</b> | <b>22</b>  | <b>5</b>     | <b>25</b> |
| I. Odsetki, w tym:  |           | -          | 5            | 22        |
| - dla jednostek powiązanych   |           | -          | -            | -         |
| II. Strata ze zbycia inwestycji   |           | -          | -            | -         |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                                   |           | -          | -            | -         |
| IV. Inne  |           | 22         | -            | 3         |
| <b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>             |           | <b>404</b> | <b>- 122</b> | <b>15</b> |
| <b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                  |           | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>  |
| I. Zyski nadzwyczajne   |           | -          | -            | -         |
| II. Straty nadzwyczajne   |           | -          | -            | -         |
| <b>N. Zysk (strata) brutto (L+M)</b>                                    |           | <b>404</b> | <b>- 122</b> | <b>15</b> |
| <b>O. Podatek dochodowy</b>   | <b>23</b> | <b>76</b>  | <b>10</b>    | <b>11</b> |
| <b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> |           | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>  |
| <b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>                                   |           | <b>328</b> | <b>- 132</b> | <b>4</b>  |

1.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

|  | 01.01.2006<br>31.12.2006 | 01.01.2005<br>31.12.2005 | 01.01.2004<br>31.12.2004 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>1 879</b>             | <b>1 025</b>             | <b>1 115</b>             |
| - korekty błędów podstawowych  | -                        | -                        | - 90                     |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>1 879</b>             | <b>1 025</b>             | <b>1 025</b>             |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu                         | 2 000                    | 1 000                    | 1 000                    |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego  | -                        | 1 000                    | -                        |
| a) zwiększenie (z tytułu wydania udziałów)                                 | -                        | 1 000                    | -                        |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -                        | -                        | -                        |
| <b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>                  | <b>2 000</b>             | <b>2 000</b>             | <b>1 000</b>             |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu                 | -                        | -                        | -                        |
| 2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy                          | -                        | -                        | -                        |
| <b>2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu                               | -                        | -                        | -                        |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych                                      | -                        | -                        | -                        |
| <b>3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>                        | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 | <b>-</b>                 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu                           | 141                      | 111                      | 60                       |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 142                      | 30                       | 51                       |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 142                      | 30                       | 51                       |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                 | -                        | -                        | -                        |
| - podziału zysku (ustawowo)  | -                        | -                        | -                        |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)               | 142                      | 30                       | 10                       |
| - zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                                    | -                        | -                        | 41                       |

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -            | -            | -            |
| - pokrycia straty/kosztów emisji   | -            | -            | -            |
| - wypłata dywidendy  | -            | -            | -            |
| <b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>                                     | <b>283</b>   | <b>141</b>   | <b>111</b>   |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu  | -            | -            | 41           |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   | -            | -            | 0            |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -            | -            | -            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -            | -            | 0            |
| - zbycia środków trwałych  | -            | -            | 41           |
| <b>5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>41</b>    |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu  | -            | -            | -            |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych   | -            | -            | -            |
| <b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>                                 | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu  | - 262        | - 90         | -            |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | -            | -            | -            |
| - korekty błędów podstawowych  | -            | -            | -            |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach   | -            | -            | -            |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | -            | -            | -            |
| - podziału zysku z lat ubiegłych   | -            | -            | -            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -            | -            | -            |
| - podział zysku z lat ubiegłych  | -            | -            | -            |
| - wypłata dywidendy  | -            | -            | -            |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | -            | -            | -            |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu   | - 262        | - 90         | -            |
| - korekty błędów podstawowych  | -            | -            | - 90         |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach   | - 262        | - 90         | - 90         |
| a) zwiększenie (z tytułu)  | 142          | 40           | -            |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia   | 142          | 40           | -            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)   | -            | -            | -            |
| - pokrycie straty kap. zapasowym   | -            | -            | -            |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu   | - 404        | - 130        | - 90         |
| <b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>   | <b>- 404</b> | <b>- 130</b> | <b>- 90</b>  |
| <b>8. Wynik netto</b>  | <b>328</b>   | <b>- 132</b> | <b>4</b>     |
| a) zysk netto  | 328          | -            | 4            |
| b) strata netto  | -            | 132          | -            |
| c) odpisy z zysku  | -            | -            | -            |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>2 206</b> | <b>1 879</b> | <b>1 066</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>2 206</b> | <b>1 879</b> | <b>1 066</b> |

1.6 Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006 r. do 31.12.2006 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. oraz za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r.

|  | 01.01.2006 | 01.01.2005   | 01.01.2004 |
|--|------------|--------------|------------|
|  | 31.12.2006 | 31.12.2005   | 31.12.2004 |
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b> |            |              |            |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                      | <b>328</b> | <b>- 132</b> | <b>4</b>   |

|  |   |            |   |              |              |
|--|---|------------|---|--------------|--------------|
| <b>II. Korekty razem</b>   | - | <b>33</b>  | - | <b>104</b>   | <b>899</b>   |
| 1. Amortyzacja   |   | 273        |   | 274          | 277          |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  |   | -          |   | -            | -            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   |   | 2          |   | 2            | 20           |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | - | 1          | - | 1            | -            |
| 5. Zmiana stanu rezerw   |   | -          |   | -            | -            |
| 6. Zmiana stanu zapasów  | - | 151        | - | 109          | - 35         |
| 7. Zmiana stanu należności   |   | 17         | - | 4            | - 134        |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | - | 169        | - | 246          | 867          |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | - | 4          | - | 8            | - 3          |
| 10. Inne korekty   |   | 0          | - | 14           | - 93         |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>                                    |   | <b>295</b> | - | <b>236</b>   | <b>902</b>   |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>   |   |            |   |              |              |
| <b>I. Wpływy</b>   |   | <b>1</b>   |   | <b>0</b>     | <b>-</b>     |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               |   | 1          |   | 0            | -            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    |   | -          |   | -            | -            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   |   | -          |   | -            | -            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  |   | -          |   | -            | -            |
| <b>II. Wydatki</b>   |   | <b>495</b> |   | <b>74</b>    | <b>834</b>   |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              |   | 495        |   | 74           | 315          |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   |   | -          |   | -            | 519          |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   |   | -          |   | -            | -            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   |   | -          |   | -            | -            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | - | <b>494</b> | - | <b>74</b>    | <b>- 834</b> |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>  |   |            |   |              |              |
| <b>I. Wpływy</b>   |   | <b>34</b>  |   | <b>1 000</b> | <b>19</b>    |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |   | -          |   | 1 000        | 19           |
| 2. Kredyty i pożyczki  |   | 34         |   | -            | -            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych  |   | -          |   | -            | -            |
| 4. Inne wpływy finansowe   |   | -          |   | -            | -            |
| <b>II. Wydatki</b>   |   | <b>2</b>   |   | <b>407</b>   | <b>20</b>    |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych   |   | -          |   | -            | -            |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   |   | -          |   | -            | -            |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |   | -          |   | -            | -            |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  |   | -          |   | 404          | -            |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   |   | -          |   | -            | -            |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  |   | -          |   | -            | -            |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   |   | -          |   | -            | -            |
| 8. Odsetki   |   | 2          |   | 2            | 20           |
| 9. Inne wydatki finansowe  |   | -          |   | -            | -            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       |   | <b>32</b>  |   | <b>593</b>   | <b>- 2</b>   |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>  | - | <b>167</b> |   | <b>283</b>   | <b>67</b>    |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym</b>  | - | <b>167</b> |   | <b>283</b>   | <b>67</b>    |

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -          | -          | -          |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>                | <b>453</b> | <b>170</b> | <b>103</b> |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), w tym</b> | <b>286</b> | <b>453</b> | <b>170</b> |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                     | -          | -          | -          |

## 1.7 Noty i objaśnienia

### Nota nr 1 Wartości niematerialne i prawne

| Wartości niematerialne i prawne  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ koszty zakończonych prac rozwojowych  |            |            |            |
| b/ wartość firmy   |            |            |            |
| c/ nabyte koncesje, patenty, licencje itp.<br>w tym oprogramowanie komputerowe |            |            |            |
| d/ inne wartości niematerialne i prawne  | 13         | 33         | 53         |
| e/ zaliczki na wartości niematerialne i prawne                                 |            |            |            |
| <b>Wartości niematerialne i prawne razem</b>                                   | <b>13</b>  | <b>33</b>  | <b>53</b>  |

### Nota nr 1.1 Wartości niematerialne i prawne - zmiany - stan na dzień 31.12.2006 r.

|   | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                                  | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Wartości niematerialne i prawne razem |
|---|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
|   |                                      |               | razem   | w tym oprogramowanie komputerowe |                                      |   |                                       |
| <b>a/ wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>100</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>100</b>                            |
| b/ zwiększenia w tym:   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| zakup   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| c/ zmniejszenia   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| <b>d/ wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>   | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>100</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>100</b>                            |
| e/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ Na początek okresu                       | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 68                                   | 0   | 68                                    |
| f/ zwiększenia  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 20                                   | 0   | 20                                    |
| w tym amortyzacja okresu  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 20                                   | 0   | 20                                    |
| g/ zmniejszenia   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| <b>h/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na koniec okresu</b>                  | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>88</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>88</b>                             |
| i/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| zwiększenia   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| zmniejszenia  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| j/ odpisy za tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                    | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| <b>k/wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>     | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>13</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>13</b>                             |

### Nota nr 1.2 Wartości niematerialne i prawne - zmiany - stan na dzień 31.12.2005 r.

|   | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                                  | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Wartości niematerialne i prawne razem |
|---|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
|   |                                      |               | razem   | w tym oprogramowanie komputerowe |                                      |   |                                       |
| <b>a/ wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>100</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>100</b>                            |

|   |          |          |          |          |            |          |            |
|---|----------|----------|----------|----------|------------|----------|------------|
| b/ zwiększenia w tym:   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| zakup   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| c/ zmniejszenia   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| <b>d/ wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>100</b> | <b>0</b> | <b>100</b> |
| e/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na początek okresu                     | 0        | 0        | 0        | 0        | 48         | 0        | 48         |
| f/ zwiększenia  | 0        | 0        | 0        | 0        | 20         | 0        | 20         |
| w tym amortyzacja okresu  | 0        | 0        | 0        | 0        | 20         | 0        | 20         |
| g/ zmniejszenia   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| <b>h/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na koniec okresu</b>                | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>68</b>  | <b>0</b> | <b>68</b>  |
| i/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                 | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| zwiększenia   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| zmniejszenia  | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| j/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                   | 0        | 0        | 0        | 0        | 0          | 0        | 0          |
| <b>k/wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>33</b>  | <b>0</b> | <b>33</b>  |

#### Nota nr 1.3 Wartości niematerialne i prawne - zmiany - stan na dzień 31.12.2004 r.

|  | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości |                                  | Inne wartości niematerialne i prawne | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | Wartości niematerialne i prawne razem |
|--|--------------------------------------|---------------|---|----------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------------|
|  |                                      |               | razem   | w tym oprogramowanie komputerowe |                                      |   |                                       |
| <b>a/ wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu.</b> | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>100</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>100</b>                            |
| b/ zwiększenia w tym:  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| zakup  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| c/ zmniejszenia  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| <b>d/ wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>    | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>100</b>                           | <b>0</b>                                    | <b>100</b>                            |
| e/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na początek okresu                        | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 28                                   | 0   | 28                                    |
| f/ zwiększenia   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 20                                   | 0   | 20                                    |
| w tym amortyzacja okresu   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 20                                   | 0   | 20                                    |
| g/ zmniejszenia  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| <b>h/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na koniec okresu</b>                   | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>48</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>48</b>                             |
| i/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu                    | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| zwiększenia  | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| zmniejszenia   | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| j/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu                      | 0                                    | 0             | 0   | 0                                | 0                                    | 0   | 0                                     |
| <b>k/wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b>      | <b>0</b>                             | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>                         | <b>53</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>53</b>                             |

#### Nota nr 1.4 Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa

| Wartości niematerialne i prawne  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ własne  | 13         | 33         | 53         |
| b/ używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu |            |            | 0          |
| <b>c/ Ogółem</b>   | <b>13</b>  | <b>33</b>  | <b>53</b>  |

## Nota nr 2 Wartość firmy

Nie występuje

## Nota nr 3 Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe                                | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>a/ środki trwałe w tym:</b>                        | <b>726</b> | <b>536</b> | <b>717</b> |
| grunty /w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu/   | 0          | 0          | 0          |
| budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0          | 0          | 0          |
| urządzenia techniczne i maszyny                       | 678        | 526        | 663        |
| środki transportu                                     | 44         | 5          | 51         |
| inne środki trwałe                                    | 4          | 5          | 2          |
| b/ środki trwałe w budowie                            | 52         | 0          | 0          |
| c/ zaliczki na środki trwałe w budowie                | 0          | 0          | 0          |
| <b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>                  | <b>778</b> | <b>536</b> | <b>717</b> |

### Nota nr 3.1 Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych - stan na dzień 31.12.2006 r.

|  | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu | Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe ogółem |
|--|---|--|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| <b>a/ wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>1 156</b>                    | <b>267</b>        | <b>18</b>          | <b>1 441</b>         |
| b/ zwiększenia w tym:  | 0   | 0  | 397                             | 46                | 0                  | 443                  |
| zakupy   | 0   | 0  | 397                             | 46                | 0                  | 443                  |
| c/ zmniejszenia w tym:   | 0   | 0  | 0                               | 5                 | 0                  | 5                    |
| sprzedaż   | 0   | 0  | 0                               | 5                 | 0                  | 5                    |
| <b>d/ wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>1 554</b>                    | <b>307</b>        | <b>18</b>          | <b>1 879</b>         |
| e/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na początek okresu      | 0   | 0  | 630                             | 261               | 13                 | 905                  |
| f/ zwiększenia   | 0   | 0  | 245                             | 8                 | 1                  | 254                  |
| w tym amortyzacja okresu                                       | 0   | 0  | 245                             | 8                 | 1                  | 254                  |
| g/ zmniejszenia w tym:   | 0   | 0  | 0                               | 5                 | 0                  | 5                    |
| sprzedaż   | 0   | 0  | 0                               | 5                 | 0                  | 5                    |
| <b>h/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na koniec okresu</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>875</b>                      | <b>264</b>        | <b>14</b>          | <b>1 154</b>         |
| i/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu: | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| zmniejszenia   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| j/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu    | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| <b>k/ wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>678</b>                      | <b>44</b>         | <b>4</b>           | <b>726</b>           |

### Nota nr 3.2 Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych - stan na dzień 31.12.2005 r.

|  | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu | Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe ogółem |
|--|---|--|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| <b>a/ wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>1 103</b>                    | <b>255</b>        | <b>14</b>          | <b>1 372</b>         |
| b/ zwiększenia w tym:  | 0   | 0  | 59                              | 11                | 4                  | 74                   |
| zakupy   | 0   | 0  | 59                              | 11                | 4                  | 74                   |
| c/ zmniejszenia  | 0   | 0  | 6                               | 0                 | 0                  | 6                    |
| sprzedaż   | 0   | 0  | 6                               | 0                 | 0                  | 6                    |
| <b>d/ wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>1 156</b>                    | <b>267</b>        | <b>18</b>          | <b>1 441</b>         |
| e/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na początek okresu    | 0   | 0  | 440                             | 204               | 12                 | 655                  |

|  |          |          |            |            |           |            |
|--|----------|----------|------------|------------|-----------|------------|
| f/ zwiększenia   | 0        | 0        | 195        | 57         | 1         | 254        |
| w tym amortyzacja okresu                                       | 0        | 0        | 195        | 57         | 1         | 254        |
| g/ zmniejszenia w tym:   | 0        | 0        | 5          | 0          | 0         | 5          |
| sprzedaż   | 0        | 0        | 5          | 0          | 0         | 5          |
| <b>h/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na koniec okresu</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>630</b> | <b>261</b> | <b>13</b> | <b>905</b> |
| i/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu: | 0        | 0        | 0          | 0          | 0         | 0          |
| zmniejszenia   | 0        | 0        | 0          | 0          | 0         | 0          |
| j/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu    | 0        | 0        | 0          | 0          | 0         | 0          |
| <b>k/ wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>      | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>526</b> | <b>5</b>   | <b>5</b>  | <b>536</b> |

### Nota nr 3.3 Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych - stan na dzień 31.12.2004 r.

|  | Grunty w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu | Budynki, lokale, i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe ogółem |
|--|---|--|---------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|
| <b>a/ wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>813</b>                      | <b>231</b>        | <b>14</b>          | <b>1 058</b>         |
| b/ zwiększenia w tym:  | 0   | 0  | 290                             | 25                | 0                  | 315                  |
| zakupy   | 0   | 0  | 290                             | 25                | 0                  | 315                  |
| c/ zmniejszenia w tym:   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| sprzedaż   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| <b>d/ wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>       | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>1 103</b>                    | <b>255</b>        | <b>14</b>          | <b>1 372</b>         |
| <b>e/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na początek okresu</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>259</b>                      | <b>130</b>        | <b>10</b>          | <b>399</b>           |
| f/ zwiększenia   | 0   | 0  | 181                             | 74                | 2                  | 257                  |
| w tym amortyzacja okresu   | 0   | 0  | 181                             | 74                | 2                  | 257                  |
| g/ zmniejszenia w tym:   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| sprzedaż   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| <b>h/ skumulowana amortyzacja /umorzenie/ na koniec okresu</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>440</b>                      | <b>204</b>        | <b>12</b>          | <b>655</b>           |
| i/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu:   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| zmniejszenia   | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| j/ odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu      | 0   | 0  | 0                               | 0                 | 0                  | 0                    |
| <b>k/ wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>        | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>663</b>                      | <b>51</b>         | <b>2</b>           | <b>717</b>           |

### Nota nr 3.4 Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa

| Środki trwałe  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ własne  | 726        | 536        | 717        |
| b/ używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 0          | 0          | 0          |
| <b>c/ Ogółem</b>   | <b>726</b> | <b>536</b> | <b>717</b> |

### Nota nr 3.5 Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

| Środki trwałe  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy | 92         | 107        | 122        |
| <b>c/ Ogółem</b>   | <b>92</b>  | <b>107</b> | <b>122</b> |

### Nota nr 3.6 Środki trwałe wykazywane pozabilansowo

| Środki trwałe  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| 1. używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy | 0          | 0          | 0          |

|  |           |            |            |
|--|-----------|------------|------------|
| w tym:   |           |            |            |
| a/ grunty  | 0         | 0          | 0          |
| b/ budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                      | 0         | 0          | 0          |
| c/ urządzenia techniczne i maszyny   | 0         | 0          | 0          |
| d/ środki transportu   | 0         | 0          | 0          |
| e/ inne środki trwałe  | 0         | 0          | 0          |
| <b>2. używane na podstawie umowy leasingu</b>  | <b>92</b> | <b>107</b> | <b>122</b> |
| w tym:   | 0         | 0          | 0          |
| a/ grunty  | 0         | 0          | 0          |
| b/ budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej                                      | 0         | 0          | 0          |
| c/ urządzenia techniczne i maszyny   | 92        | 107        | 122        |
| d/ środki transportu   | 0         | 0          | 0          |
| e inne środki trwałe   | 0         | 0          | 0          |
| <b>3. Razem wartość nie amortyzowanych lub nie umarzanych przez jednostkę środków trwałych</b> | <b>92</b> | <b>107</b> | <b>122</b> |

#### Nota nr 4 Należności długoterminowe

Nie występują

#### Nota nr 5 Inwestycje długoterminowe - nieruchomości

| Zmiana stanu nieruchomości /według grup rodzajowych | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>a/ stan na początek okresu w tym</b>             | <b>519</b> | <b>519</b> | <b>0</b>   |
| nieruchomość Kucze                                  | 519        | 519        | 0          |
| b/ zwiększenia w tym                                | 0          | 0          | 519        |
| nieruchomość Kucze                                  | 0          | 0          | 519        |
| c/ zmniejszenia w tym                               | 0          | 0          | 0          |
| nieruchomość Kucze                                  | 0          | 0          | 0          |
| <b>d/ stan na koniec okresu w tym</b>               | <b>519</b> | <b>519</b> | <b>519</b> |
| nieruchomość Kucze                                  | 519        | 519        | 519        |

#### Nota nr 6 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Nie występują

#### Nota nr 7 Zapasy

| Zapasy                           | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| a/ materiały                     |            |            |            |
| b/ półprodukty i produkty w toku |            |            |            |
| c/ produkty gotowe               |            |            |            |
| d/ towary                        | 626        | 542        | 433        |
| e/ zaliczki na dostawy           | 68         |            |            |
| <b>Zapasy ogółem</b>             | <b>694</b> | <b>542</b> | <b>433</b> |

#### Nota nr 8 Należności krótkoterminowe

| Należności krótkoterminowe  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>a/ od jednostek powiązanych w tym:</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| z tytułu dostaw i usług   | 0          | 0          | 0          |
| do 12 miesięcy  | 0          | 0          | 0          |
| powyżej 12 miesięcy   | 0          | 0          | 0          |
| inne  | 0          | 0          | 0          |
| dochodzone na drodze sądowej  | 0          | 0          | 0          |
| <b>b/ należności od pozostałych jednostek w tym:</b>                                      | <b>681</b> | <b>698</b> | <b>694</b> |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:   | 627        | 648        | 677        |
| do 12 miesięcy  | 596        | 618        | 644        |
| powyżej 12 miesięcy   | 32         | 30         | 33         |
| z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych i innych świadczeń | 22         | 18         | 0          |
| inne  | 32         | 32         | 17         |

|   |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| dochodzone na drodze sądowej                      | 0          | 0          | 0          |
| <b>c/ należności krótkoterminowe netto razem</b>  | <b>681</b> | <b>698</b> | <b>694</b> |
| d/ odpisy aktualizujące należności                | 9          | 2          | 5          |
| <b>e/ Należności krótkoterminowe brutto razem</b> | <b>691</b> | <b>700</b> | <b>699</b> |

#### Nota nr 8.1 Należności krótkoterminowe - odpisy aktualizujące należności

| Zmiana stanu opisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>a/ stan na początek roku</b>  | <b>7</b>   | <b>5</b>   | <b>0</b>   |
| b/ zwiększenia, w tym:   | 9          | 2          | 5          |
| utworzenie   | 9          | 2          | 5          |
| c/ zmniejszenia, w tym:  | 0          | 0          | 0          |
| wykorzystanie  |            |            |            |
| rozwiązanie  |            |            |            |
| <b>d/ stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu</b>       | <b>16</b>  | <b>7</b>   | <b>5</b>   |

#### Nota nr 8.2 Należności krótkoterminowe brutto - struktura walutowa

| Należności krótkoterminowe brutto struktura walutowa                | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ w walucie polskiej   | 691        | 698        | 695        |
| b/ w walutach obcych /według walut i po przeliczeniu na PLN/, w tym | 0          | 0          | 0          |
| EUR   | 0          | 0          | 0          |
| PLN   | 0          | 0          | 0          |
| <b>c/ Należności krótkoterminowe razem</b>                          | <b>691</b> | <b>698</b> | <b>695</b> |

#### Nota nr 8.3 Należności krótkoterminowe

| Należności z tytułu dostaw i usług /brutto/ o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty: | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ do 1 miesiąca   | 307        | 298        | 181        |
| b/ powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 255        | 242        | 302        |
| c/ powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 2          | 46         | 155        |
| d/ powyżej 6 miesięcy do 1 roku  | 31         | 31         | 6          |
| e/ powyżej 1 roku  | 33         | 30         | 33         |
| f/ należności przeterminowane  | 9          | 2          | 5          |
| <b>g/ należności z tytułu dostaw i usług razem /brutto/</b>                                  | <b>637</b> | <b>650</b> | <b>682</b> |
| h/ odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług                           | 9          | 2          | 5          |
| <b>i/ należności z tytułu dostaw i usług razem netto</b>                                     | <b>627</b> | <b>648</b> | <b>677</b> |

#### Nota nr 9 Należności krótkoterminowe

| Należności przeterminowane oraz należności sporne z podziałem według tytułów | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| I. należności przeterminowane brutto w tym:                                  | 9          | 2          | 5          |
| a/ z tytułu dostaw i usług   | 9          | 2          | 5          |
| do których nie utworzono odpisów aktualizujących                             | 0          | 0          | 0          |
| do których utworzono odpisy aktualizujące                                    | 9          | 2          | 5          |
| 1a. skierowane na drogę postępowania egzekucyjnego                           | 0          | 0          | 0          |
| do których nie utworzono odpisów aktualizujących                             | 0          | 0          | 0          |
| do których utworzono odpisy aktualizujące                                    | 0          | 0          | 0          |
| 1b. pozostałe należności   | 0          | 0          | 0          |
| do których nie utworzono odpisów aktualizujących                             | 0          | 0          | 0          |
| do których utworzono odpisy aktualizujące                                    | 0          | 0          | 0          |

#### Nota nr 10.1 Inwestycje krótkoterminowe

| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| a/ w jednostkach zależnych       | 0          | 0          | 0          |
| b/ w jednostkach współzależnych  | 0          | 0          | 0          |
| c/ w jednostkach stowarzyszonych | 0          | 0          | 0          |
| d/ w znaczącym inwestorze        | 0          | 0          | 0          |
| e/ w jednostce dominującej       | 0          | 0          | 0          |
| f/ w pozostałych jednostkach     | 0          | 0          | 0          |

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| g/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym: | 286        | 453        | 170        |
| środkami pieniężnymi                               | 286        | 453        | 170        |
| inne środki pieniężne                              | 0          | 0          | 0          |
| inne aktywa pieniężne                              | 0          | 0          | 0          |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>      | <b>286</b> | <b>453</b> | <b>170</b> |

#### Nota nr 10.2 Inwestycje krótkoterminowe

| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne /struktura walutowa/   | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ w walucie polskiej   | 286        | 453        | 170        |
| b/ w walutach obcych /wg walut i po przeliczeniu na PLN/ w tym: | 0          | 0          |            |
| EUR   |            | 0          |            |
| PLN   |            | 0          |            |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem</b>           | <b>286</b> | <b>453</b> | <b>170</b> |

#### Nota nr 11 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe              | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów w tym:     | 23         | 19         | 11         |
| prenumerata wydawnictw specjalistycznych                | 2          | 12         | 2          |
| ubezpieczenia majątkowe                                 | 20         | 1          | 9          |
| ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej             | 0          | 0          | 0          |
| gwarancje   | 0          | 0          | 0          |
| bony ZFSS do rozliczenie 2006 r.                        | 0          | 6          | 0          |
| b/ pozostałe rozliczenia międzyokresowe                 | 0          | 0          | 0          |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b> | <b>23</b>  | <b>19</b>  | <b>11</b>  |

#### Nota nr 12 Kapitał zakładowy

##### Kapitał zakładowy struktura

| Wartość nominalna 1 udziału | Liczba udziałów | Ogółem wartość udziałów | Sposób pokrycia kapitału  | Data rejestracji | Prawo do dywidendy /od daty/ |
|-----------------------------|-----------------|-------------------------|---|------------------|------------------------------|
| 1250,00                     | 1600            | 2 000 000,00            | Aport przedsiębiorstwa spółki jawnej do wysokości 1000000,00, aport wierzytelności do wysokości 400.000,00 oraz gotówka w kwocie 600.000,00 | 11.10.2002r.     | Od dnia rejestracji          |

#### Nota nr 13 Kapitał zapasowy

| Kapitał zapasowy  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ utworzony ustawowo   | 141        | 111        | 60         |
| z podziału zysku  | 142        | 30         | 10         |
| b/ utworzony zgodnie ze statutem/ umową , ponad wymaganą ustawowo /minimalną/ wartość |            | 0          | 0          |
| c/ z dopłat wspólników  |            | 0          | 0          |
| d/ inny /według rodzaju/  |            |            |            |
| kapitał z aktualizacji wyceny rozchodowanych środków trwałych                         |            | 0          | 41         |
| <b>Kapitał zapasowy razem</b>   | <b>283</b> | <b>141</b> | <b>111</b> |

#### Nota nr 14.1 Zobowiązania długoterminowe

| Zobowiązania długoterminowe                     | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ wobec jednostek zależnych                    | 0          | 0          | 0          |
| b/ wobec jednostek współzależnych               | 0          | 0          | 0          |
| c/ wobec jednostek stowarzyszonych              | 0          | 0          | 0          |
| d/ wobec znaczącego inwestora                   | 0          | 0          | 0          |
| e/ wobec jednostki dominującej                  | 0          | 0          | 0          |
| f/ wobec jednostek pozostałych w tym:           | 32         | 10         | 15         |
| kredyty i pożyczki                              | 32         | 10         | 15         |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 0          | 0          | 0          |
| inne zobowiązania finansowe                     | 0          | 0          | 0          |

|   |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b> | <b>32</b> | <b>10</b> | <b>15</b> |
|---|-----------|-----------|-----------|

#### Nota nr 14.2 Zobowiązania długoterminowe

| Zobowiązania długoterminowe o pozostałym do dnia bilansowego okresie spłaty: | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ powyżej 1 roku do 3 lat   | 32         | 10         | 15         |
| b/ powyżej 3 lat do 5 lat  | 0          | 0          | 0          |
| c/ powyżej 5 lat   | 0          | 0          | 0          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>                                    | <b>32</b>  | <b>10</b>  | <b>15</b>  |

#### Nota nr 14.3 Zobowiązania długoterminowe

| Zobowiązania długoterminowe /struktura walutowa/        | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ w walucie polskiej                                   | 32         | 10         | 15         |
| b/ w walucie obcej /według walut i przeliczeniu na PLN/ | 0          | 0          | 0          |
| EUR   | 0          | 0          | 0          |
| PLN   | 0          | 0          | 0          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                | <b>32</b>  | <b>10</b>  | <b>15</b>  |

#### Nota nr 14.4 Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

| Nazwa /firma/ jednostki | Siedziba | Kwota kredytu/pożyczki według umowy PLN              | Kwota kredytu/pożyczki PLN pozostała do spłaty | Warunki oprocentowania | Termin spłaty część krótkoterminowe | Zabezpieczenia                                      |
|-------------------------|----------|--|--|------------------------|-------------------------------------|---|
| Volkswagen Bank Polska  | Warszawa | 18 921,60 PLN nr 3060746-0204-24879 z dn. 03.11.2003 | 18 638,91 PLN                                  | 18,60%                 | 31.12.2004                          | zabezpieczenie na pojeździe i ubezpieczeniu pojazdu |
|                         |          |  | 14 388,33 PLN                                  |                        | 3 902,06 PLN                        |   |
|                         |          |  | 10.296,19 PLN                                  |                        | 31.12.2005                          |   |
|                         |          |  |  |                        | 4 092,14 PLN                        |   |
|                         |          |  |  |                        | 31.12.2006                          |   |
|                         |          |  | 5 053,62 PLN                                   |                        |                                     |   |
| Getin Bank S.A.         | Katowice | 43 120,00 PLN 154875/K/3/2006 z dn. 03.11.2006       | 38 317,86 PLN                                  | 12,20%                 | 31.12.2006                          | zabezpieczenie na pojeździe i ubezpieczeniu pojazdu |
|                         |          |  |  |                        | 11 293,39 PLN                       |   |

#### Nota nr 15.1 Zobowiązania krótkoterminowe

| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004   |
|--|------------|------------|--------------|
| a/ wobec jednostek zależnych                           | 0          | 0          | 0            |
| b/ wobec jednostek współzależnych                      | 0          | 0          | 0            |
| c/ wobec jednostek stowarzyszonych                     | 0          | 0          | 0            |
| d/ wobec znaczącego inwestora                          | 0          | 0          | 0            |
| e/ wobec jednostki dominującej                         | 0          | 0          | 0            |
| <b>f/ wobec pozostałych jednostek z tego:</b>          | <b>755</b> | <b>912</b> | <b>1 557</b> |
| kredyty i pożyczki w tym:                              | 16         | 4          | 404          |
| długoterminowe okresie spłaty                          | 16         | 4          | 4            |
| z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 0          | 0          | 0            |
| z tytułu dywidend                                      | 0          | 0          | 0            |
| z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności         | 340        | 401        | 428          |
| do 12 miesięcy   | 340        | 401        | 428          |
| powyżej 12 miesięcy                                    | 0          | 0          | 0            |
| zaliczki otrzymane na dostawy                          | 122        | 139        | 0            |
| zobowiązania wekslowe                                  | 0          | 0          | 0            |
| z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 132        | 167        | 134          |
| z tytułu wynagrodzeń                                   | 87         | 101        | 97           |
| inne /według tytułów/ w tym:                           | 2          | 1          | 421          |
| rozliczenia z udziałowcami                             | 0          | 0          | 420          |
| pozostałe-rozliczenie z PZU                            | 2          | 1          | 1            |
| <b>g/ fundusze specjalne /według rodzajów/</b>         | <b>56</b>  | <b>99</b>  | <b>74</b>    |
| zakładowy fundusz świadczeń socjalnych                 | 56         | 99         | 74           |

|   |            |            |              |
|---|------------|------------|--------------|
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b> | <b>755</b> | <b>912</b> | <b>1 557</b> |
|---|------------|------------|--------------|

#### **Nota nr 15.2 Zobowiązania krótkoterminowe**

| <b>Zobowiązania krótkoterminowe /struktura walutowa/</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a/ w walucie polskiej                                    | 505               | 634               | 1 464             |
| b/ w walucie obcej /według walut i przeliczeniu na PLN/  |                   |                   |                   |
| EUR  | 66                | 72                | 23                |
| PLN  | 250               | 277               | 93                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                | <b>755</b>        | <b>912</b>        | <b>1 557</b>      |

#### **Nota nr 16.1 Przychody ze sprzedaży produktów**

| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów /struktura rzeczowa - rodzaje działalności/</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a/ przychody ze sprzedaży wyrobów w tym:  | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| b/ przychody ze sprzedaży usług w tym:  | 3 617             | 4 892             | 4 094             |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów razem w tym:</b>                                      | <b>3 617</b>      | <b>4 892</b>      | <b>4 094</b>      |
| <b>od jednostek powiązanych</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

#### **Nota nr 16.2 Przychody ze sprzedaży produktów**

| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów /struktura terytorialna/</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| a/ kraj w tym  | 3 617             | 4 892             | 4 094             |
| od jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 | 0                 |
| przychody ze sprzedaży wyrobów w tym                                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 | 0                 |
| przychody ze sprzedaży usług w tym                                     | 3 617             | 4 892             | 4 094             |
| od jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 | 0                 |
| b/ eksport w tym   | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 | 0                 |
| przychody ze sprzedaży wyrobów w tym                                   | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 | 0                 |
| przychody ze sprzedaży usług w tym                                     | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych   | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży produktów razem w tym:</b>                   | <b>3 617</b>      | <b>4 892</b>      | <b>4 094</b>      |
| <b>od jednostek powiązanych</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

#### **Nota nr 17.1 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów / struktura rzeczowa - rodzaje działalności/</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a/ przychody ze sprzedaży towarów w tym:  | 1 349             | 1 051             | 934               |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| b/ przychody ze sprzedaży materiałów w tym:   | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:</b>                                       | <b>1 349</b>      | <b>1 051</b>      | <b>934</b>        |
| <b>od jednostek powiązanych</b>   | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>          |

#### **Nota nr 17.2 Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**

| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów /struktura terytorialna/</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> | <b>31.12.2004</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| a/ kraj w tym   | 1 349             | 1 051             | 934               |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| przychody ze sprzedaży towarów w tym  | 1 349             | 1 051             | 934               |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| przychody ze sprzedaży materiałów w tym   | 0                 | 0                 | 0                 |
| od jednostek powiązanych  | 0                 | 0                 | 0                 |
| b/ eksport w tym  | 0                 | 0                 | 0                 |

|   |              |              |            |
|---|--------------|--------------|------------|
| od jednostek powiązanych  | 0            | 0            | 0          |
| przychody ze sprzedaży towarów w tym                            | 0            | 0            | 0          |
| od jednostek powiązanych  | 0            | 0            | 0          |
| przychody ze sprzedaży materiałów w tym                         | 0            | 0            | 0          |
| od jednostek powiązanych  | 0            | 0            | 0          |
| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:</b> | <b>1 349</b> | <b>1 051</b> | <b>934</b> |
| <b>od jednostek powiązanych</b>                                 | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>   |

#### Nota nr 18 Koszty według rodzaju

| Koszty według rodzaju  | 31.12.2006   | 31.12.2005   | 31.12.2004   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| a/ amortyzacja   | 273          | 274          | 277          |
| b/ zużycie materiałów i energii  | 789          | 886          | 1 206        |
| c/ usługi obce   | 1 155        | 1 682        | 1 559        |
| d/ podatki i opłaty  | 13           | 29           | 12           |
| e/ wynagrodzenia   | 1 344        | 2 155        | 1 040        |
| f/ ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                              | 165          | 283          | 255          |
| g/ pozostałe koszty rodzajowe /tytuły/                                     | 124          | 218          | 141          |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>   | <b>3 864</b> | <b>5 525</b> | <b>4 491</b> |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych               | 0            | 0            | 0            |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki /wielkość ujemna/ | 0            | 0            | 0            |
| Koszty sprzedaży /wielkość ujemna/   | 0            | 0            | 0            |
| Koszty ogólnego zarządu /wielkość ujemna/                                  | -420         | -586         | -615         |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                                    | 3 443        | 4 939        | 3 876        |

#### Nota nr 19 Pozostałe przychody operacyjne

| Inne przychody operacyjne                                     | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>a/ zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>      | <b>1</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych           | 1          | 0          | 0          |
| wartość netto niefinansowych aktywów trwałych                 | 0          | 0          | 0          |
| <b>b/ rozwiązane rezerwy</b>                                  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>12</b>  |
| <b>c/ pozostałe przychody w tym:</b>                          | <b>58</b>  | <b>46</b>  | <b>39</b>  |
| - zwrot kosztów sądowych                                      | 3          | 0          | 0          |
| - otrzymane odszkodowania                                     | 12         | 3          | 0          |
| - refundacja PFRON z tyt. zatrudnienie osób niepełnosprawnych | 20         | 35         | 23         |
| - dopłaty obszarowe ARiMR                                     | 9          | 0          | 0          |
| - uzgodnienie kont bilansowych                                | 12         | 5          | 12         |
| - spisane zobowiązania  | 0          | 0          | 0          |
| - pozostałe przychody   | 1          | 4          | 4          |
| <b>Inne przychody operacyjne razem</b>                        | <b>59</b>  | <b>46</b>  | <b>51</b>  |

#### Nota nr 20 Pozostałe koszty operacyjne

| Inne koszty operacyjne  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| <b>a/ strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>      | <b>0</b>   | <b>1</b>   | <b>0</b>   |
| przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych             | 0          | 0          | 0          |
| wartość netto niefinansowych aktywów trwałych                   | 0          | 1          | 0          |
| <b>b/ aktualizacja wartości aktywów niefinansowych /tytuły/</b> | <b>12</b>  | <b>2</b>   | <b>5</b>   |
| - odpisy aktualizujące należności                               | 9          | 2          | 5          |
| - odpisy aktualizujące wartość zapasów                          | 3          | 0          | 0          |
| <b>c/ pozostałe koszty w tym:</b>                               | <b>4</b>   | <b>24</b>  | <b>45</b>  |
| - różnice inwentaryzacyjne                                      | 2          | 0          | 0          |
| - korekta składki pracowniczej                                  | 1          | 0          | 0          |
| - pozostałe koszty  | 1          | 0          | 0          |
| - zwrot dofinansowania PFRON                                    | 0          | 1          | 0          |
| - nieodliczony podatek od WDT                                   | 0          | 10         | 0          |
| - koszty postępowania sądowego i komorniczego                   | 0          | 1          | 2          |
| - spisane należności  | 0          | 1          | 21         |
| - koszty odwołania do Urzędu Zamówień Publicznych               | 0          | 3          | 0          |
| - podatek od bonów ZFSS zapłacony za pracowników                | 0          | 2          | 3          |

|                                      |           |           |           |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| - kara umowne za źle wykonaną usługę | 0         | 1         | 0         |
| - uzgodnienie kont bilansowych       | 0         | 5         | 6         |
| - spisane wadium                     | 0         | 0         | 12        |
| <b>Inne koszty operacyjne razem</b>  | <b>16</b> | <b>27</b> | <b>50</b> |

#### Nota nr 21.1 Przychody finansowe

| Przychody finansowe z tytułu odsetek              | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| a/ od kredytów i pożyczek w tym:                  | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek powiązanych z tego:                  | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek zależnych                            | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek współzależnych                       | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek stowarzyszonych                      | 0          | 0          | 0          |
| od znaczącego inwestora                           | 0          | 0          | 0          |
| od jednostki dominującej                          | 0          | 0          | 0          |
| od innych jednostek                               | 0          | 0          | 0          |
| b/ pozostałe odsetki w tym:                       | 2          | 4          | 15         |
| od jednostek powiązanych z tego:                  | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek zależnych                            | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek współzależnych                       | 0          | 0          | 0          |
| od jednostek stowarzyszonych                      | 0          | 0          | 0          |
| od znaczącego inwestora                           | 0          | 0          | 0          |
| od jednostki dominującej                          | 0          | 0          | 0          |
| od innych jednostek                               | 2          | 4          | 15         |
| <b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b> | <b>2</b>   | <b>4</b>   | <b>15</b>  |

#### Nota nr 21.2 Przychody finansowe

| Inne przychody finansowe                   | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ dodatnie różnice kursowe                | 4          | 15         | 6          |
| zrealizowane                               | 7          | 8          | 3          |
| niezrealizowane                            | -3         | 7          | 3          |
| b/ rozwiązane rezerwy                      | 0          | 0          | 0          |
| c/ pozostałe przychody w tym:              | 2          | 4          | 15         |
| - przychody finansowe z tyt. odsetek       | 2          | 4          | 15         |
| - zwrot kosztów obsługi rachunku bankowego | 0          | 0          | 0          |
| <b>Inne przychody finansowe razem</b>      | <b>5</b>   | <b>19</b>  | <b>21</b>  |

#### Nota nr 22.1 Koszty finansowe

| Koszty finansowe z tytułu odsetek              | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ od kredytów i pożyczek w tym:               | 2          | 2          | 20         |
| dla jednostek powiązanych z tego:              | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostek zależnych                        | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostek współzależnych                   | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostek stowarzyszonych                  | 0          | 0          | 0          |
| dla znaczącego inwestora                       | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostki dominującej                      | 0          | 0          | 0          |
| dla innych jednostek                           | 2          | 2          | 20         |
| b/ pozostałe odsetki w tym:                    | 0          | 3          | 2          |
| dla jednostek powiązanych z tego:              | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostek zależnych                        | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostek współzależnych                   | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostek stowarzyszonych                  | 0          | 0          | 0          |
| dla znaczącego inwestora                       | 0          | 0          | 0          |
| dla jednostki dominującej                      | 0          | 0          | 0          |
| dla innych jednostek                           | 0          | 3          | 2          |
| <b>Koszty finansowe z tytułu odsetek razem</b> | <b>2</b>   | <b>5</b>   | <b>22</b>  |

**Nota nr 22.2 Koszty finansowe**

| Inne koszty finansowe              | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| a/ ujemne różnice kursowe          | 20         | 4          | 10         |
| zrealizowane                       | 19         | 4          | 9          |
| niezrealizowane                    | 0          | 0          | 0          |
| b/ utworzone rezerwy               | 0          | 0          | 0          |
| c/ pozostałe koszty w tym:         | 2          | 5          | 22         |
| - zapłacone odsetki do budżetu     | 0          | 2          | 0          |
| - zapłacone odsetki od kredytu     | 2          | 2          | 20         |
| - zapłacone odsetki ustawowe       | 0          | 0          | 2          |
| <b>Inne koszty finansowe razem</b> | <b>22</b>  | <b>9</b>   | <b>32</b>  |

**Nota nr 23.1 Podatek dochodowy od osób prawnych**

| Podatek dochodowy bieżący   | 31.12.2006 | 31.12.2005  | 31.12.2004 |
|---|------------|-------------|------------|
| <b>1. Zysk /strata/ brutto</b>  | <b>404</b> | <b>-122</b> | <b>15</b>  |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem /strata/ brutto, a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym /według tytułów/ | -3         | 176         | 44         |
| - spisane należności- ugody i inne  | 0          | 1           | 2          |
| - zapłacony podatek dochodowy od osób fizycznych  | 0          | 2           | 3          |
| - zapłacone wadium ujęte w kosztach działalności  | 0          | 0           | 12         |
| - odsetki budżetowe   | 0          | 2           | 0          |
| - naliczony odpis ZFSS nie pokryty wpłatami   | 0          | 0           | 17         |
| - kary umowne   | 0          | 1           | 0          |
| - zapłacone podatki nie związane z przychodem   | 0          | 15          | 0          |
| - wycena bilansowa majątku obrotowego   | 14         | 8           | 17         |
| - wynagrodzenia za rok podatkowy wypłacone w roku następnym   | 111        | 127         | 0          |
| - składki ZUS naliczone za rok podatkowy zapłacone w roku następnym   | 23         | 27          | 0          |
| - wycena bilansowa 2005   | -6         | -9          | 0          |
| - wycena bilansowa 2004   | 0          | 3           | -6         |
| - koszty zmniejszające podstawę / wynagrodzenia i składka ZUS za 2005                                       | -155       | 0           | 0          |
| - wycena bilansowa 2005   | 9          | 0           | 0          |
| - korekta naliczenia pracowniczej składki ubezpieczeniowej  | 1          | 0           | 0          |
| 3. Podstawa opodatkowania   | 400        | 55          | 59         |
| <b>4. Podatek dochodowy 19%</b>   | <b>76</b>  | <b>10</b>   | <b>11</b>  |
| 5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku                                       | 0          | 0           | 0          |
| <b>6. Podatek dochodowy bieżący ujęty /wykazany/ w deklaracji podatkowej okresu w tym:</b>                  | <b>76</b>  | <b>10</b>   | <b>11</b>  |
| wykazany w rachunku zysków i strat  | 76         | 10          | 11         |
| dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemna wartość firmy                  | 0          | 0           | 0          |

**Nota nr 23.2 Podatek dochodowy od osób prawnych**

| Podatek dochodowy odroczony   | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|---|------------|------------|------------|
| 1. zmniejszenie /zwiększenie/ z tytułu powstania i odwrócenia różnic przejściowych  | 0          | 0          | 0          |
| 2. zmniejszenie /zwiększenie/ z tytułu zmian stawek podatkowych   | 0          | 0          | 0          |
| 3. zmniejszenie /zwiększenie/ z tytułu z poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej z poprzedniego okresu                  | 0          | 0          | 0          |
| 4. zmniejszenie /zwiększenie/ z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek | 0          | 0          | 0          |
| 5. inne składniki podatku odroczonego /według tytułów/  | 0          | 0          | 0          |
| <b>Podatek odroczony razem</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

**Nota nr 24 Proponowany podział zysku /pokrycia straty/**

| Proponowany podział zysku /pokrycia straty | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| 1. Wynik finansowy okresu sprawozdawczego  | 328        | -132       | 4          |
| - korekta wyniku z poprzedniego okresu     | -274       | -40        | -90        |
| wynik finansowy po korektach               | 54         | -172       | -86        |
| 2. Zwiększenie kapitału zapasowego         | 54         | 0          | 0          |
| 3. Zmniejszenie kapitału zapasowego        | 0          | 172        | 86         |

|   |     |     |    |
|---|-----|-----|----|
| Informacja o korektach wyniku narastająco | 404 | 130 | 90 |
|---|-----|-----|----|

**Nota nr 25 Rachunek przepływów pieniężnych**

| Struktura środków pieniężnych na początek i koniec okresu                                    | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| a/ środki pieniężne razem /stan na początek okresu/ środki w kasie i na rachunkach bankowych | 453        | 170        | 103        |
| b/ środki pieniężne razem /stan na koniec okresu/ środki w kasie i na rachunkach bankowych   | 286        | 453        | 170        |
| Zmiana stanu środków pieniężnych   | -167       | 283        | 67         |
| Środki pieniężne działalności operacyjnej  | 295        | -236       | 902        |
| Środki pieniężne działalności inwestycyjnej  | -494       | -74        | -834       |
| Środki pieniężne działalności finansowej   | 32         | 593        | -2         |

**Dodatkowe noty objaśniające****1. Informacje o instrumentach finansowych**

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły.

**2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach /także wekslowych/, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych**

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych w tym również udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach /także wekslowych/, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

**3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

**4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach na działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

Spółka nie zaniechała, w okresie sprawozdawczym, żadnej z dotychczas prowadzonych działalności, nie przewiduje również zaniechania tych działalności w okresie następnym.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

Spółka w zakresie środków trwałych dokonywała wyłącznie ich zakupu u obcych kontrahentów.

**6. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi**

W badanym okresie w Spółce nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

**7. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Spółka nie realizowała w ogóle wspólnych przedsięwzięć.

**8. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.**

| Przeciętne zatrudnienie w latach | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| 1. Kierownictwo w tym:           | 3          | 3          | 3          |
| zarząd                           | 1          | 1          | 1          |
| kadra kierownicza                | 2          | 2          | 2          |
| 2. Pozostali pracownicy          | 64         | 86         | 69         |
| <b>Razem</b>                     | <b>67</b>  | <b>89</b>  | <b>72</b>  |

**9. Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści / w pieniądzu i naturze/ wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta**

| Wynagrodzenia  | 31.12.2006 | 31.12.2005 | 31.12.2004 |
|--|------------|------------|------------|
| 1. Zarząd - wynagrodzenia wypłacone przez emitenta w tym:  | 83 212     | 127 858    | 123 717    |
| Prezes Zarządu   | 10 800     | 16 200     | 12 350     |
| Kadra kierownicza  | 72 412     | 111 658    | 111 367    |
| 2. Rada Nadzorcza - wynagrodzenia wypłacone przez emitenta | 0          | 0          | 0          |

**10. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta osobom zarządzającym i nadzorującym.**

Wymienione tytuły rozliczeń nie wystąpiły.

**11. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy nie są ujęte żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.**

Pod datą 01.03.2007 r. W Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy zostało zarejestrowane przekształcenie spółki z o.o. POLMAN w spółkę akcyjną POLMAN.

**13. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejścia aktywów i pasywów.**

Spółka powstała z przekształcenia spółki jawnej pod firmą POLMAN Spółka Jawna Piotr Krawczyk Mariusz Nowak na podstawie aktu notarialnego z dnia 02.07.2002 r. Sporządzonego przez Kancelarię Notarialną Jakub Szymczak - Notariusz z siedzibą 00-559 Warszawa, ul. Chopina 5B, Rep. A Nr 10198/2002. Bilans zamknięcia spółki jawnej stał się bilansem otwarcia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością POLMAN. Z chwilą przekształcenia przedsiębiorstwa spółki jawnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, wstąpiła ona we wszystkie prawa i obowiązki, których podmiotem była spółka jawna. Dnia 11.10.2002 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu spółki z o.o. POLMAN pod numerem 0000132615.

**14. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji.**

Nie zaistniała konieczność korygowania sprawozdania Spółki wskaźnikiem inflacji.

**15. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i danych porównywalnych, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

W jednostkowych porównywalnych danych finansowych spółka z o.o. POLMAN ujawnia dane różniące się w stosunku do danych ujętych w sprawozdaniach finansowych zatwierdzonych przez Walne Zgromadzenie Udziałowców. Jednostkowe sprawozdania finansowe za okresy od 01 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., od

1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz od 01 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006 r. wymagały przekształcenia w celu zapewnienia porównywalności danych finansowych oraz przekształcenia z tytułu korekt błędów podstawowych. W sprawozdaniach finansowych wprowadzono następujące zmiany:

Zmiany w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004, 2005, 2006 roku dotyczyły następujących pozycji:

| <b>1. W aktywach bilansu</b>  | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      | <b>2004</b>      |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>1.1. Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:</b>                         | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>1.2. Korekty z tytułu błędów podstawowych</b>                                | <b>20 950,47</b> | <b>53 445,50</b> | <b>-6 370,61</b> |
| Korekta umorzenia wartości niematerialnych i prawnych                           | 12 500,00        | 20 000,00        | 10 000,00        |
| korekta wartości nabycia i umorzenia urządzeń technicznych i maszyn             | -1 395,32        | 816,61           | -5 241,79        |
| korekta wartości nabycia i umorzenia środków transportu                         | -5 322,81        | -3 680,48        | 5 640,42         |
| korekta wartości nabycia i umorzenia innych środków trwałych                    | 431,40           | 279,60           | 127,80           |
| korekta wartości nabycia inwestycji długoterminowych                            | 19 346,50        | 19 346,50        | 19 346,50        |
| korekta wartości zapasów towarów handlowych                                     | -7 291,99        | -13 601,61       | 58,15            |
| korekta wartości zaliczek na dostawy  | -16 406,96       | 0,00             | -13 996,83       |
| korekta wartości należności od jednostek powiązanych                            | 0,00             | 0,00             | -703 704,70      |
| korekta wartości należności od jednostek powiązanych -pow.12 m-cy               | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| korekta wartości pozostałych należności   | 0,00             | 0,00             | -15 220,00       |
| korekta należności z tyt., dostaw i usług od pozostałych jednostek - do 12 m-cy | -11 092,39       | 1 825,42         | 643 560,86       |
| korekta należności z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek - do 12 m-cy  | 31 733,41        | 30 063,09        | 33 403,43        |
| korekta pozostałych należności od pozostałych jednostek                         | 32 887,18        | 31 887,18        | 17 220,00        |
| korekta należności dochodzonych na drodze sądowej                               | -55 133,23       | -56 803,40       | 0,00             |
| korekta należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS                           | 21 989,00        | 17 372,64        | -4 083,55        |
| korekta środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                | 0,00             | 37 846,58        | 7 475,73         |
| korekta innych środków pieniężnych  | 0,00             | -37 846,58       | -7 512,33        |
| korekta krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych                            | -1 294,32        | 5 939,95         | 6 555,70         |

| <b>2. W pasywach bilansu</b>   | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      | <b>2004</b>      |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>2.1. Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:</b>                            | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>      |
| <b>2.2. Korekty z tytułu błędów podstawowych</b>                                   | <b>20 950,67</b> | <b>53 445,50</b> | <b>-6 370,61</b> |
| korekta wysokości kapitału zapasowego  | 41 434,70        | 41 434,70        | 41 434,70        |
| korekta wysokości kapitału z aktualizacji wyceny majątku trwałego                  | -41 434,70       | -41 434,70       | -41 434,70       |
| strata z lat ubiegłych   | -404 117,45      | -130 367,67      | -90 023,56       |
| korekta wyniku finansowego   | 53 445,77        | -273 749,78      | -40 344,11       |
| korekta rezerw krótkoterminowych   | 0,00             | -12 000,00       | -12 000,00       |
| korekta zobowiązań długoterminowych, od jednostek powiązanych                      | -16 347,01       | -4 092,14        | -3 902,06        |
| korekta zobowiązań z tyt. dostaw i usług. od jednostek powiązanych do 12 m-cy      | 0,00             | 0,00             | -318 400,01      |
| korekta zobowiązań z tyt. dostaw i usług. od jednostek powiązanych powyżej 12 m-cy | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| korekta innych zobowiązań od jednostek powiązanych                                 | 0,00             | 0,00             | -400 211,07      |
| korekta kredytów i pożyczek od pozostałych jednostek                               | 20 267,01        | 4 092,14         | 3 902,06         |
| korekta zobowiązań z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek do 12 m-cy       | 155 251,71       | 280 797,98       | 413 870,78       |
| korekta zobowiązań z tyt. dostaw i usług od pozostałych jednostek powyżej 12 m-cy  | 0,00             | 0,00             | 0,00             |
| korekta zobowiązań. z tyt. podatków, ceł, ZUS i innych                             | 67 636,84        | 54 634,51        | 15 403,78        |
| korekta zobowiązań z tyt. Wynagrodzeń  | 86 605,55        | 101 069,32       | 25 060,75        |
| korekta innych zobowiązań od pozostałych jednostek                                 | 2 325,58         | -166 640,48      | 420 928,87       |
| korekta wysokości funduszy specjalnych   | 55 882,67        | 60 922,67        | -20 656,04       |
| korekta wysokości zaliczek otrzymanych na poczet dostaw                            | 121 964,85       | 138 778,95       | 0,00             |
| korekta wysokości rozliczeń międzyokresowych                                       | -121 964,85      | 0,00             | 0,00             |

| <b>3. W rachunku zysków i strat</b>   | <b>2006</b>       | <b>2005</b>        | <b>2004</b>       |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>2.1. Korekty z tytułu zmian zasad rachunkowości:</b>                                 | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>       |
| <b>3.2. Korekty z tytułu błędów podstawowych</b>  | <b>73 766,77</b>  | <b>-292 231,78</b> | <b>-39 689,46</b> |
| 3.2.1 korekty przychodów  | <b>136 550,85</b> | <b>-131 966,63</b> | <b>21 864,68</b>  |
| korekta przychodów ze sprzedaży produktów   | 0,00              | 0,00               | 0,00              |
| korekta przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 138 778,95        | -138 778,95        | 0,00              |
| korekta pozostałych przychodów operacyjnych - zbycie niefinansowych aktywów trwałych    | 983,61            | 0,00               | 0,00              |
| korekta pozostałych przychodów operacyjnych - inne przychody operacyjne                 | 17 306,17         | 4 767,09           | 18 030,10         |
| korekta przychodów finansowych - odsetki  | 1 636,61          | 4 185,10           | 14 534,08         |
| korekta przychodów finansowych - inne   | -22 154,49        | -2 139,87          | -10 699,50        |
| <b>3.2.2 korekty kosztów działalności</b>   | <b>62 784,08</b>  | <b>160 265,15</b>  | <b>61 554,14</b>  |
| korekta kosztów amortyzacji   | 11 834,45         | -10 057,20         | 3 108,94          |
| korekta kosztów zużycia materiałów i energii  | 8 259,14          | -611,91            | 19 596,39         |
| korekta kosztów usług obcych  | 59 053,18         | -11 995,98         | 17 107,91         |
| korekta kosztów podatków i opłat  | -3 771,00         | 7,48               | -22 357,80        |
| korekta kosztów wynagrodzeń   | -17 553,10        | 125 834,58         | -2 139,77         |
| korekta kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń                              | -4 254,82         | 38 415,44          | 9 490,40          |
| korekta pozostałych kosztów rodzajowych   | 1 545,05          | 962,12             | -1 679,44         |
| korekta pozostałych kosztów operacyjnych - zbycie niefinansowych aktywów trwałych       | 0,00              | 853,24             | 0,00              |
| korekta pozostałych kosztów operacyjnych - aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 12 274,79         | 1 765,04           | 4 965,60          |
| korekta pozostałych kosztów operacyjnych - inne koszty                                  | -4 460,63         | 15 568,16          | 44 282,53         |
| korekta kosztów finansowych - odsetki   | 2 205,15          | 5 324,12           | 22 036,36         |
| korekta kosztów finansowych - inne  | -2 348,13         | -5 799,94          | -32 856,98        |
| <b>3.2.3 korekta podatku dochodowego</b>  | <b>20 321,00</b>  | <b>-18 482,00</b>  | <b>654,65</b>     |
| <b>3.2.korekta wyniku netto</b>   | <b>53 445,77</b>  | <b>-273 749,78</b> | <b>-40 344,11</b> |

**16. Zmiany stosowanych zasad /polityki/ rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

Spółka dokonała zmian w sposobie prezentacji porównywalnych danych finansowych doprowadzających wszystkie prezentowane okresy do porównywalności, zgodnie z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za ostatni okres. Zmiany te nie wpływają na zmianę wyników finansowych w prezentowanych okresach sprawozdawczych. Opis dokonanych korekt sporządzony został w pkt. 15 dodatkowych not objaśniających.

**17. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i płynność.**

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2006 r. dokonano korekt błędów podstawowych. Wpływ wprowadzonych korekt na uprzednio prezentowane sprawozdania finansowe przedstawiono w pkt. 15 dodatkowych not objaśniających.

**18. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane. Informacja winna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez emitenta działań mających na celu eliminację niepewności.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez spółkę działalności.

**19. Połączenie jednostek.**

Na przestrzeni lat 2004 - 2006 nie miało miejsca połączenie spółki z inną jednostką gospodarczą.

**20. W przypadku nie stosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie oraz wpływ na wynik finansowy.**

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych.

**21. Sprawozdanie skonsolidowane.**

Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

# VI. Załączniki


## 1. Odpis z KRS

|      |                   |                         |              |
|------|-------------------|-------------------------|--------------|
| CODo | WA/03.09/518/2007 | Operator: MATEJAK BEATA | Strona 1 z 8 |
|------|-------------------|-------------------------|--------------|

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI  
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO  
ul. Barska 26/30  
Warszawa

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 03.09.2007 godz. 14:07:16  
Numer KRS: **0000275470**  
**ODPIS AKTUALNY**  
**Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**



|   |                 |  |                      |            |
|---|-----------------|--|----------------------|------------|
| Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym | 01.03.2007      |  |                      |            |
| Ostatni wpis                                  | Numer wpisu     | 4  | Data dokonania wpisu | 29.08.2007 |
|   | Sygnatura aktu  | WA.XIII NS-REJ.KRS/20623/07/486  |                      |            |
|   | Oznaczenie sądu | SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO |                      |            |

Dział 1

| Rubryka 1 - Dane podmiotu  |                       |
|--|-----------------------|
| 1. Oznaczenie formy prawnej  | SPÓŁKA AKCYJNA        |
| 2. Numer REGON/NIP   | -----                 |
| 3. Firma, pod którą spółka działa  | POLMAN SPÓŁKA AKCYJNA |
| 4. Dane o wcześniejszej rejestracji  | -----                 |
| 5. Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej? | NIE                   |
| 6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?   | NIE                   |

| Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu |  |
|---------------------------------------|--|
| 1. Siedziba                           | kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA |
| 2. Adres                              | ul. NA SKRAJU, nr 68, lok. ---, kod 02-197, poczta WARSZAWA                                  |

| Rubryka 3 - Oddziały |  |
|----------------------|--|
| Brak wpisów          |  |

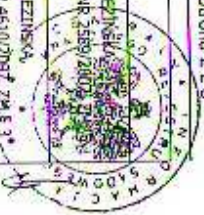
| Rubryka 4 - Informacje o statucie        |  |
|--|--|
| 1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie | 1 13.02.2007 R., PRZED NOTARIUSZEM EWĄ BRZEZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W |

WA/03.09/518/2007

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 2 z 8

|   |  |
|---|--|
| 1 | WARSZAWIE, UL. GROJECKA 43/4, REP. A NR. 1005/2007   |
| 2 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 10.04.2007 R. PRZED NOTARIUSEM EWA BRZEZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GROJECKA 43/4, REP. A NR. 389/2007, ZM. 5, 3 UST. 1 STATUTU  |
| 3 | AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.06.2007 R. PRZED NOTARIUSEM EWA BRZEZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL. GROJECKA 43/4, REP. A NR. 4610/2007, ZM. 5, 3 UST. 1 STATUTU. |



| Rubryka 5   |               |
|---|---------------|
| 1. Liczy, do jakiego czasu umowa spółki   | NIEOZACZYNONY |
| 2. Oznaczenie piśmie skiego nr Monitor Spółki / Gospodarczy, przeznaczanego do ogłoszeń spółki  | .....         |
| 4. Czy, status przynajmniej jednego z osób, które odeszły od udziału w spółce, jest inny niż w dotychczas lub najbliżej spółki w wyżej wymienionej akcie? | NIE           |
| 5. Czy obywatel usze ma prawo do udziału w zysku?   | NIE           |

| Rubryka 6 - Sposób powstania spółki  |   |
|--|---|
| PRZEKSZTAŁCENIE  |   |
| 1. Określenie właściwości powstania  | PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI POLMAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁNIE AKCYJNA, UCHWAŁA WADZYCYCZANEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW POLMAN SP. Z O. O. Z DNIA 13 LUTEGO 2007 R., AKT NOTARIALNY PRZED NOTARIUSEM EWA BRZEZIŃSKĄ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. GROJECKA 43/4, REP. A NR. 1005/2007 |
| 2. Czy sposób powstania spółki oraz likwidacja go odbywa   | .....   |
| 3. Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie kontroli | .....   |
| Podrubryka 1   |   |
| Podmioty, z których powstała spółka  |   |
| 1  | POLMAN SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ  |
| 2  | KRAJOWY REJESTR SĄDOWY  |
| 3  | 0000132615  |
| 4  | *****   |
| 5  | 012110950   |

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

Wygasłość kapitału zakładowego 2 540 000,00 Zł

CODD

WA/03.09/518/2007

Operator: MATEJAK BEATA

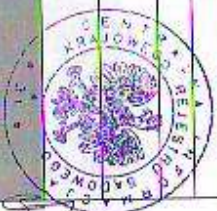
Strona 3 z 8

|  |                 |
|--|-----------------|
| 2.Wysokość kapitału docelowego                                       |                 |
| 3.Liczba akcji weryfikacji emisji                                    | 2540000         |
| 4.Wartość nominalna akcji  | 1,00 ZŁ         |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wypisanego                      | 2 540 000,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna weryfikowanego podwyższenia kapitału zakładowego |                 |

Podrubryka 1

Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów



| 1  |   | Rubryka 9 - Emisja akcji   |  |
|--|---|--|--|
| 1.Nazwa serii akcji  | A   |  |  |
| 2.Liczba akcji w danej serii   | 1500000   |  |  |
| 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacje, że akcje nie są uprzywilejowane | 1.000.000 AKCJI IMIENNYCH SERII A UPRIWILEJOWANYCH OD DO GŁOSU W TAKI SPOSÓB, ŻE NA 1 AKCIE PRZYPAŁA 2 GŁOSY. |  |  |
| 2  |   | Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych             |  |
| 1.Nazwa serii akcji  | SERIA B   |  |  |
| 2.Liczba akcji w danej serii   | 500000  |  |  |
| 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacje, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE   |  |  |
| 3  |   | Rubryka 11 - Czy zarządził lub rada administrująca są upowiadani do emisji warrantów |  |
| 1.Nazwa serii akcji  | SERIA C   |  |  |
| 2.Liczba akcji w danej serii   | 200000  |  |  |
| 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacje, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE   |  |  |
| 4  |   | Rubryka 11   |  |
| 1.Nazwa serii akcji  | SERIA D   |  |  |
| 2.Liczba akcji w danej serii   | 340000  |  |  |
| 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacje, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE   |  |  |

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych  
Brak wpisów

Rubryka 11  
1.Czy zarządził lub rada administrująca są upowiadani do emisji warrantów  
NIE

CODO WA/03.09/518/2007  
subspojinyndz

Operator: MATEIAK BEATA

Strona 2 z 8

Dział 2



| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu                    |  |
|---|--|
| 1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu                  | ZARZĄD                                     |
| 2. Sposób reprezentacji podmiotu  | DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU OZJAKUJĄCYCH RAZEM. |
| Podrubryka 1 -<br>Dane osób wchodzących w skład organu                    |  |
| 1. Nazwisko / Nazwa lub firma   | NOVICI                                     |
| 2. Imię   | PRZEWYŚLAW                                 |
| 3. Numer PESEL/REGON  | 66061103315                                |
| 4. Numer KRS  | *****                                      |
| 5. Funkcja w organie reprezentacyjnym                                     | PREZES ZARZĄDU                             |
| 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE  |
| 7. Data do której została zawieszona                                      | *****                                      |
| 1. Nazwisko / Nazwa lub firma   | KRANICZYK                                  |
| 2. Imię   | PIOTR                                      |
| 3. Numer PESEL/REGON  | 59021504497                                |
| 4. Numer KRS  | *****                                      |
| 5. Funkcja w organie reprezentacyjnym                                     | WICEPREZES ZARZĄDU                         |
| 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE  |
| 7. Data do której została zawieszona                                      | *****                                      |
| 1. Nazwisko / Nazwa lub firma   | NOVIK                                      |
| 2. Imię   | MAQLISZ                                    |
| 3. Numer PESEL/REGON  | 59102802458                                |
| 4. Numer KRS  | *****                                      |
| 5. Funkcja w organie reprezentacyjnym                                     | WICEPREZES ZARZĄDU                         |
| 6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE  |
| 7. Data do której została zawieszona                                      | *****                                      |

| Rubryka 2 - Organ nadzoru                              |                |
|--|----------------|
| 1. Nazwa organu  | RADA NADZORCZA |
| Podrubryka 1 -<br>Dane osób wchodzących w skład organu |                |
| 1. Nazwisko  | HIJCZEK        |
| 2. Imię  | SEBASTIAN      |

CODO

WA/03.09/518/2007

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 5 z 8

|               |             |
|---------------|-------------|
| 3.Numer PESEL | 79120415472 |
| 1.Nazwisko    | NOWAK       |
| 2.Imiona      | TEOFIL      |
| 3.Numer PESEL | 28122001930 |
| 1.Nazwisko    | ROSIŃSKA    |
| 2.Imiona      | EWA         |
| 3.Numer PESEL | 65060803226 |
| 1.Nazwisko    | KRAWCZYK    |
| 2.Imiona      | LIDIA       |
| 3.Numer PESEL | 37052802664 |
| 1.Nazwisko    | DOBROWOLSKI |
| 2.Imiona      | ZBIGNIEW    |
| 3.Numer PESEL | 71082300474 |



Rubryka 3 - Prokurent  
Brak wpisów

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności |   |
|------------------------------------|---|
| 1                                  | 01. 41. A. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z UPRAWIANIEM ROLNYMI I ZAGOSPODAROWANIEM TERENÓW ZIELENI  |
| 2                                  | 28. 21. Z. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE NAPRAWY I KONSERWACJI ZABORNIKÓW, CYSTERN I POJEMNIKÓW METALOWYCH  |
| 3                                  | 28. 75. B. PRODUKCJA WYROBÓW METALOWYCH GOTOWYCH POZOSTAŁA, GDZIE JNDZIED NIESKLASYFIKOWANA   |
| 4                                  | 29. 11. B. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY ORAZ KONSERWACJI SILNIKÓW I TURBIN, Z WYŁĄCZENIEM SILNIKÓW LOTNICZYCH, SAMOCHODOWYCH I MOTOCYKLOWYCH |
| 5                                  | 29. 12. Z. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY ORAZ KONSERWACJI POMP I SPRĘŻAREK  |
| 6                                  | 29. 24. B. PRODUKCJA I DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE POZOSTAŁYCH MASZYN OGÓLNEGO PRZEZNACZENIA, GDZIE JNDZIED NIESKLASYFIKOWANA                                     |
| 7                                  | 29. 55. B. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI SPRĘŻTU MASZYN SPECJALNEGO PRZEZNACZENIA   |
| 9                                  | 30. 02. Z. PRODUKCJA KOMPUTERÓW I INNYCH URZĄDZEŃ DO PRZETWARZANIA INFORMACJI.  |
| 9                                  | 31. 62. B. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INSTALOWANIA, NAPRAWY I KONSERWACJI SPRĘZTU ELEKTRYCZNEGO, GDZIE JNDZIED NIESKLASYFIKOWANA                                 |
| 10                                 | 45. 11. Z. ROZBUDOWA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH; ROBOTY ZIEMNE   |
| 11                                 | 45. 2. BUDOWNICTWO OGÓLNE I INŻYNIERIA LĄDOWA   |
| 12                                 | 45. 3. WYKONYWANIE INSTALACJI BUDOWLANYCH   |
| 13                                 | 45. 4. WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKONCZENIOWYCH  |
| 14                                 | 51. 1. SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE   |
| 15                                 | 51. 44. Z. SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW METALOWYCH, PORCELANOWYCH, CERAMICZNYCH I SZKLAŃCZYCH DO UŻYTKU DOMOWEGO, TAPEI I ŚRODKÓW CZYSZĄCYCH                              |

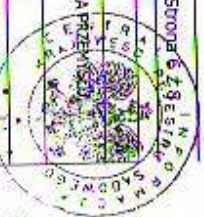
CODO

WA/03.09/518/2007

Operator: MATEIAK BEATA

Strona 6 z 8

|    |   |
|----|---|
| 16 | 51, 05, Z, SPRZEDAŻ Hurtowa Maszyn i Urządzeń Biurowych   |
| 17 | 51, 87, Z, SPRZEDAŻ Hurtowa Pozostałych Maszyn i Urządzeń dla Przemysłu Handlu i Transportu Wodnego               |
| 18 | 51, 70, Z, Pozostała Sprzedaż Hurtowa Wyszczególniana   |
| 19 | 52, 45, Z, Sprzedaż Detaliczna Elektrycznego Sprzętu Gospodarstwa Domowego oraz artykułów radio- i telewizyjnych. |
| 20 | 52, 48, G, Pozostała Sprzedaż Detaliczna w wyszczególnionych sklepach   |
| 21 | 52, 72, Z, Naprawa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego.   |
| 22 | 71, 10, Z, Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego   |
| 23 | 72, 20, Z, Działalność w zakresie oprogramowania.   |
| 24 | 72, 30, Z, Przetwarzanie danych   |
| 25 | 72, 40, Z, Działalność związana z bazami danych   |
| 26 | 72, 50, Z, Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgarskich i liczących.                                      |
| 27 | 72, 80, Z, Pozostała działalność związana z informatyką.  |
| 28 | 74, 40, Z, Reklama  |
| 29 | 74, 70, Z, Sprzątanie i czyszczenie obiektów  |
| 30 | 90, 00, Z, Odprowadzanie ścieków, wywóz odpadów, usługi sanitarne i porządkowe                                    |
| 31 | 93, 05, Z, Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich   |
| 32 | 93, 05, Z, Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana.                                       |
| 33 | 55, 10, Z, Hotele i restauracje   |
| 34 | 01, 1, Uprawy rolne; ogrodnictwo, włączając warzywnictwo  |



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy/kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji, powód publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelność

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

#### Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

#### Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacja o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów



CODO WA/03.09/518/2007

Operator: MATEJAK BEATA

Strona 8 z 8

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Warszawa, 03.09.2007 godz: 14:07:17

pieczęć  
z godłem



Podpis

*Beata Matejak*  
MATEJAK BEATA

## 2. Uchwała o emisji

**Uchwała nr 11**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**POLMAN S.A.**  
**z dnia 12 października roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i wprowadzenia Akcji Serii B, Serii C, Serii D i Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect**

Działając na podstawie art. 431 § 1, art. 432 i art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie POLMAN S.A. uchwała, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez publiczną emisję obejmującą nie więcej niż 1.000.000 nowych Akcji Serii E o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.
3. Akcje Serii E są Akcjami zwykłymi na okaziciela.
4. Akcje Serii E uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2007, to jest od dnia 1 stycznia 2007 roku.
5. Emisja Akcji Serii E zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
6. Akcje Serii E pokryte zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi.
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E oraz ustalania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji.
8. W interesie Spółki wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do wszystkich Akcji Serii E.
9. Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru oraz zasady ustalenia ceny emisyjnej, sporządzona na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Walne Zgromadzenie POLMAN S.A. postanawia wprowadzić Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E i prawa do Akcji Serii E do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
2. Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E i prawa do Akcji Serii E będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii B, Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E i praw do Akcji Serii E w celu ich dematerializacji.

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do:

- 1) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji,
- 2) dokonania podziału Akcji Serii E na transe oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć Akcji Serii E pomiędzy transzami
- 3) ustalenia terminów i warunków składania zapisów na Akcje Serii E, w poszczególnych transzach, w tym ustalenia osób uprawnionych do składania zapisów na Akcje Serii E, w ramach poszczególnych transz,
- 4) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E,
- 5) ustalenia zasad przydziału Akcji Serii E, w ramach poszczególnych transz,

- 6) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną bądź subemisję usługową,
- 7) złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- 8) podjęcia wszystkich innych czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich zawiadomień do Komisji Nadzoru Finansowego oraz złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych, o których mowa w § 2, do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

### 3. Statut Emitenta

**Statut Spółki  
POLMAN SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Warszawie**

tekst jednolity

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Nazwa Spółki brzmi: „POLMAN Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może używać skrótu firmy "POLMAN" S.A.
3. Siedzibą Spółki jest miasto Warszawa.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczypospolitej i poza jej granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§ 2

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność usługowa związana z uprawami rolnymi i zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 01.41)
- Działalność usługowa w zakresie naprawy i konserwacji zbiorników, cystern i pojemników metalowych (PKD 28.21)
- Produkcja wyrobów metalowych gotowych pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28.75)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji silników i turbin, z wyjątkiem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych (PKD 29.11)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy oraz konserwacji pomp i sprężarek (PKD 29.12)
- Produkcja i działalność usługowa w zakresie pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 29.24)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu maszyn specjalnego przeznaczenia (PKD 29.56)
- Produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania informacji (PKD 30.02)
- Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzęt elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 31.62)
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne (PKD 45.11)
- Budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (PKD 45.2)
- Wykonywanie instalacji budowlanych (PKD 45.3)
- Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45.4)
- Sprzedaż hurtowa realizowana na leczenie (PKD 51.1)
- Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, porcelanowych, ceramicznych i szklanych do użytku domowego, tapet i środków czyszczących (PKD 51.44)
- Sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych (PKD 51.64)
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego (PKD 51.65)
- Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70)
- Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego oraz artykułów radiowo-telewizyjnych (PKD 52.45)
- Pozostała sprzedaż detaliczna w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 52.48)
- Naprawa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego (PKD 52.72)
- Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72.10)
- Działalność w zakresie oprogramowania (PKD 72.20)
- Przetwarzanie danych (PKD 72.30)
- Działalność związana z bazami danych (PKD 72.40)
- Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (PKD 72.50)

- Pozostała działalność związana z informatyką (PKD 72.60)
- Reklama (PKD 74.40)
- Sprzątanie i czyszczenie obiektów (PKD 74.70)
- Odprowadzanie ścieków, wywóz odpadów, usługi sanitarne i pokrewne (PKD 90.00)
- Pranie i czyszczenie wyrobów włókienniczych i futrzarskich (PKD 93.01)
- Pozostała działalność usługowa gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 93.05)
- Hotele i restauracje (PKD 55)
- Uprawy rolne, ogrodnictwo włączając warzywnictwo (PKD 01.1)

### KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

#### § 3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.540.000,00 złotych (dwa miliony pięćset czterdzieści tysięcy złotych) i dzieli się na:
  - a) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji imiennych uprzywilejowanych Serii A o numerach od 0000001 do 1500000 o wartości nominalnej 1 zł każda,
  - b) 500.000 (pięćset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o numerach od 000001 do 350000 o wartości nominalnej 1 zł każda,
  - c) 200.000 (dwieście tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o numerach od 000001 do 200000 o wartości nominalnej 1 zł każda,
  - d) 340.000 (trzysta czterdzieści tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o numerach od 000001 do 340000 o wartości nominalnej 1 zł każda.
2. Akcje imienne Serii A są uprzywilejowane co do głosu; każda posiada dwa głosy.
3. Akcje imienne Serii A nie mogą być zbywane do dnia 31 grudnia 2008 r.
4. Akcje imienne Serii A mogą być zamienione na Akcje na okaziciela, jednakże może to nastąpić dopiero po 1 stycznia 2009 r.
5. Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych Akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już Akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

### ORGANY SPÓŁKI

#### § 4

Organami Spółki są:

1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

#### A. Zarząd

#### § 5

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcje.
3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje

## § 6

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

## § 7

1. Spółkę reprezentuje dwóch członków zarządu działających razem.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 1.000.000,00 PLN (jednego miliona złotych).
3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.

## § 7

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10% udziałów albo Akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

## B. Rada Nadzorcza

## § 8

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki Akcyjnej POLMAN S.A.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określającego organizację i sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada składa się z 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.
6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.

## § 9

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie ustalone na dany rok przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## § 10

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
  - a) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;

- b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
- c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
- d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
- e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu;
- f) ustalanie wynagrodzenia dla członków Zarządu;
- g) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
- h) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
- i) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
- j) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
- k) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;
- l) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

#### § 11

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.

#### C. Walne Zgromadzenie

#### § 12

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.
3. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

#### § 13

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w miejscu wskazanym przez Zarząd, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

#### § 14

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

#### § 15

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

#### § 16

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
  - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
  - c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
  - d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu albo nadzoru,
  - e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
  - f) emisja obligacji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
  - g) rozwiązanie Spółki,
  - h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
  - i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
  - j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
  - k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
  - l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

### RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

#### § 17

Rokiem obrachunkowym jest rok kalendarzowy.

#### § 18

Spółka tworzy:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

#### § 19

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.

3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§ 20

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§ 21

1. Wypłata dywidendy dokonywana jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 22

1. Spółka publikuje ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym wydawanym przez Ministerstwo Sprawiedliwości.
2. Spółka może dokonywać również ogłoszeń poprzez dzienniki ogólnopolskie lub zagraniczne, z tym, że nie zwalnia jej to od obowiązku dokonywania ogłoszeń w wymienionym wyżej Monitorze.

## 4. Formularz zapisu na Akcje Oferowane

### Formularz zapisu na Akcje Oferowane (1.000.000 Akcji Serii E) POLMAN Spółka Akcyjna

Niniejszy formularz stanowi zapis na Akcje Oferowane spółki POLMAN Spółka Akcyjna. Przedmiotem publicznej subskrypcji jest 1.000.000 Akcji Serii E o wartości nominalnej 1,00 złotej każda. Akcje Oferowane przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Memorandum informacyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

Podstawą prawną emisji Akcji Serii E jest Uchwała nr 11 NWZA z dnia 12 października 2007 r.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej): .....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej): .....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny): .....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy): .....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: .....
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:  
.....  
.....
7. Status dewizowy:\*  
 rezydent                       nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych:.....  
(słownie:.....)
10. **Cena Emisyjna:** .....
11. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane:..... zł (słownie: .....) )
12. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:.....
13. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części:  
 gotówka w Punkcie Obsługi, w którym złożono zapis       przelew

rachunek nr: .....  
prowadzony przez .....

#### Oświadczenie osoby składającej zapis

- zapoznał się z treścią Memorandum informacyjnego spółki POLMAN S.A. i akceptuje warunki Publicznej Oferty,
- zapoznał się z brzmieniem Statutu Spółki i akceptuje jego treść,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum informacyjnym, w tym na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji niż objęta zapisem lub nie przydzielenie ich wcale,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie Emitentowi objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje Oferowane, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Serii E oraz, że upoważnia ten podmiot do otrzymania tych informacji.

.....  
(data i podpis inwestora)

.....  
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis, pieczęć adresowa)

#### Dyspozycja Deponowania Akcji

Ja niżej podpisany(a) proszę o zdeponowanie przydzielonych mi Akcji na moim rachunku inwestycyjnym nr....., prowadzonym przez .....

.....  
(data i podpis inwestora)

.....  
(data przyjęcia dyspozycji, podpis i pieczęć przyjmującego dyspozycje, pieczęć adresowa)

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.

\*) właściwe zaznaczyć „x”

Adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje.....

## 5. Definicje i objaśnienia skrótów, słowniczek branżowy

|  |   |
|--|---|
| Akcje Oferowane  | 1.000.000 sztuk Akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda; cena Akcji Serii E ustalona przez Zarząd będzie zawierać się w przedziale od 3,00 do 4,66 zł za sztukę, maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 4,66 zł za sztukę   |
| Akcje Emitenta, Akcje  | 1.500.000 Akcji imiennych Serii A o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty), 200.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz 340.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda |
| Akcje Serii B  | 1.500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii B o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect  |
| Akcje Serii C  | 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect  |
| Akcje Serii D  | 340.000 Akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW pod nazwą NewConnect  |
| Akcje Serii E, Akcje Oferowane, Akcje zwykłe na okaziciela Serii E | Nowe Akcje na okaziciela Serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda Akcja, w liczbie 1.000.000 sztuk Akcji, emitowane na podstawie uchwały NWZA POLMAN Spółka Akcyjna nr 11 z dnia 12 października 2007 r., oferowanych w ramach oferty publicznej  |
| Cena emisyjna  | Cena Akcji Serii E ustalona przez Zarząd będzie zawierać się w przedziale od 3,00 do 4,66 zł za sztukę, maksymalna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 4,66 zł za sztukę   |
| Doradca Finansowy  | Inwest Consulting S.A. z siedzibą w Poznaniu  |
| EUR  | Euro – jednostka monetarna Unii Europejskiej  |
| Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych                         | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  |
| KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych                       | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie  |
| Kodeks cywilny, KC   | Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93, z późn. zm.)  |
| Kodeks handlowy, KH  | Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)   |
| Kodeks postępowania cywilnego                                      | Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. nr 43 poz. 296, z późn. zm.)   |
| Kodeks spółek handlowych, KSH                                      | Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)   |
| Komisja, KNF   | Komisja Nadzoru Finansowego   |

|   |   |
|---|---|
| KPWIG                                     | Komisja Papierów Wartościowych i Giełd  |
| KRS                                       | Krajowy Rejestr Sądowy  |
| MSSF                                      | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej  |
| MSR                                       | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości  |
| NewConnect                                | Alternatywny System Obrotu prowadzony przez GPW pod nazwą NewConnect  |
| NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie      | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POLMAN Spółka Akcyjna   |
| ZWZ, Zwyczajne Walne Zgromadzenie         | Zwyczajne Walne Zgromadzenie POLMAN Spółka Akcyjna  |
| NBP                                       | Narodowy Bank Polski  |
| OECD                                      | Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (ang. Organisation for Economic Co-operation and Development)   |
| Oferujący, BM BISE S.A., Biuro Maklerskie | Biuro Maklerskie BISE S.A., podmiot oferujący Akcje na podstawie niniejszego Memorandum   |
| Organizator ASO                           | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.  |
| PDA, Prawo do Akcji                       | Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania, nie mających formy dokumentu, Akcji Serii E, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii E i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców |
| PKB                                       | Produkt Krajowy Brutto  |
| zł, złoty                                 | złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej   |
| Prawo bankowe                             | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 72, poz. 665, z późn. zm.)   |
| Prawo dewizowe                            | Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178, z późn. zm.)   |
| PSR                                       | Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości   |
| Publiczna oferta                          | Oferta objęcia 1.000.000 nowych Akcji na okaziciela Serii E (subskrypcja)   |
| Rada Giełdy                               | Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna   |
| Regulamin ASO,                            | Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) - tekst jednolity: Załącznik do Uchwały Nr 274/2007 Zarządu Giełdy z dnia 27 kwietnia 2007 r.   |
| Rozporządzenie o Memorandum               | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 lipca 2007 r. w szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne, o którym mowa w art. 39 ust. 1 oraz art. 42 ust 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o  |

|   |  |
|---|--|
|   | spółkach publicznych, (Dz. U. Nr 132, poz. 916)  |
| Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO | alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.  |
| Spółka, POLMAN Spółka Akcyjna, POLMAN S.A., Emitent           | POLMAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie   |
| Statut, Statut Emitenta                                       | Statut POLMAN Spółka Akcyjna   |
| UE  | Unia Europejska  |
| Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi  | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183 poz. 1538, z późn. zm.)  |
| Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej                 | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, z późn. zm.)                                      |
| Ustawa o KRS  | Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209, z późn. zm.)  |
| Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów                   | Ustawa z 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 z późn. zm.)   |
| Ustawa o opłacie skarbowej                                    | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2004 r. Nr 253, poz. 2532, z późn. zm.)   |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych                | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)   |
| Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych                  | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)  |
| Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych                 | Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2005 r. Nr 41, poz. 399, z późn. zm.)  |
| Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej                  | Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173 poz. 1807, z późn. zm.)   |
| Ustawa o rachunkowości  | Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.)  |
| Amerykańska ustawa o papierach wartościowych                  | The Securities Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej o Papierach Wartościowych z 1933 roku, z późniejszymi zmianami (opublikowana w 48 Statutes 74; skodyfikowana w 15 United States Code, Sections 77a-77aa, z późn. zm.) |
| VAT   | Podatek od towarów i usług   |
| WZA, Walne  | Walne Zgromadzenie POLMAN Spółka Akcyjna   |

|  |   |
|--|---|
| Zgromadzenie, Walne<br>Zgromadzenie Spółki |   |
| Zarząd, Zarząd Spółki,<br>Zarząd Emitenta  | Zarząd POLMAN Spółka Akcyjna                          |
| Zarząd Giełdy, Zarząd<br>GPW               | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |