

# **WARFAMA** **POLMOT**

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

11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21

tel. +48 (89) 615 36 00, 615 34 00, fax: +48 (89) 615 34 26

[www.warfama.pl](http://www.warfama.pl)

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ POL - MOT WARFAMA  
ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Certified acc. to  
DIN EN ISO 9001

**DOBRE MIASTO, 15 maj 2009**

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2009</b>	
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
1.4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	7
1.5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
<b>2.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	
2.1.	Wprowadzenie – informacje ogólne o Spółce.....	9
2.2.	Władze Spółki.....	12
2.3.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	12
2.4.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	14
2.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	15
2.6.	Stosowane zasady rachunkowości.....	15
<b>3.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA</b>	
3.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	20
3.2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.....	20
3.3.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	21
3.4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności... ..	21
3.5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	21
3.6.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy.....	22
3.7.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31.03.2009r., nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	22
3.8.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	22
3.9.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....	22
3.10.	Publikowane prognozy wyników finansowych Spółki.....	23
3.11.	Informacje dotyczące akcjonariuszy Spółki.....	23
3.12.	Informacje na temat stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	24
3.13.	Toczące się przed sądem postępowania.....	25
3.14.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	25
3.15.	Istotne poręczenia lub gwarancje.....	25
3.16.	Czynniki, mogące wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach.....	25
3.17.	Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	26
<b>4.</b>	<b>SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2009</b>	
4.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	28
4.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	29
4.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	30
4.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	31

**1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO  
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2009**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 31-03-2009	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 31-03-2009	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008
<b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 005	34 009	6 959	7 462
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 331	1 964	724	431
III. Zysk (strata) brutto	1 530	1 328	333	291
IV. Zysk (strata) netto	1 086	1 118	236	245
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 996	- 8 148	1 304	- 1 788
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 017	- 3 219	- 656	- 706
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4 049	13 218	- 880	2 900
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 070	1 851	- 233	406
<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>	<i>Stan na 31.03.2009</i>	<i>Stan na 31.12.2008</i>	<i>Stan na 31.03.2009</i>	<i>Stan na 31.12.2008</i>
IX. Aktywa obrotowe	66 315	66 325	14 106	15 896
X. Aktywa trwałe	46 330	46 249	9 855	11 085
XI. Aktywa razem	112 645	112 574	23 960	26 981
XII. Zobowiązania długoterminowe	10 239	10 106	2 178	2 422
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	43 747	44 895	9 305	10 760
XIV. Kapitał własny	58 659	57 573	12 477	13 799
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	4 718	5 316
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <i>zysk netto/średnioważona liczba akcji</i>	0,05	0,05	0,01	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <i>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</i>	2,64	2,60	0,56	0,62
<b>dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
WYBRANE DANE FINANSOWE	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 31-03-2009	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 31-03-2009	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008
XIX. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 047	26 209	5 011	5 751
XX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 803	1 701	392	373
XXI. Zysk (strata) brutto	1 416	1 137	308	249
XXII. Zysk (strata) netto	1 001	960	218	211
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 959	- 8 015	1 296	-1 759
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 910	- 2 816	- 633	- 618
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4 349	13 068	- 946	2 867

XXVI. Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 300	2 237	- 283	491
<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>	<i>Stan na</i> <i>31.03.2009</i>	<i>Stan na</i> <i>31.12.2008</i>	<i>Stan na</i> <i>31.03.2009</i>	<i>Stan na</i> <i>31.12.2008</i>
XXVII. Aktywa obrotowe	56 501	55 038	12 018	13 191
XXVIII. Aktywa trwałe	43 056	42 787	9 158	10 255
XXIX. Aktywa razem	99 557	97 825	21 176	23 446
XXX. Zobowiązania długoterminowe	8 904	9 011	1 894	2 160
XXXI. Zobowiązania krótkoterminowe	34 559	33 721	7 351	8 082
XXXII. Kapitał własny	56 094	55 093	11 932	13 204
XXXIII. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	4 718	5 316
XXXIV. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,05	0,04	0,01	0,01
XXXV. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,53	2,48	0,54	0,60

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej za I kwartał 2009 roku – 4,7013 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2008 roku – 4,1724 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2009 roku – 4,5994 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2008 roku – 3,5574 PLN/EUR

*Źródło: Zarząd Emitenta*

## 1.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 31.03.2009 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>46 330</b>	<b>46 249</b>
Wartości niematerialne	3 296	2 334
Rzeczowe aktywa trwałe	39 868	40 227
Inwestycje długoterminowe	1 467	1 477
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 699	2 211
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	1 699	2 211
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>66 315</b>	<b>66 325</b>
Zapasy	39 135	43 079
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 824	20 820
Należności z tytułu podatku dochodowego	736	736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	591	1 661
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29	29
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>112 645</b>	<b>112 574</b>
PASywa	Koniec okresu 31.03.2009 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>58 659</b>	<b>57 573</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	15 577	14 491
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 239</b>	<b>10 106</b>
Kredyty i pożyczki		
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	3 013	3 095
Pozostałe rezerwy	2 229	2 229
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 997	4 782
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>43 747</b>	<b>44 895</b>
Kredyty i pożyczki	16 070	21 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	26 342	22 241
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Rezerwy na zobowiązania	1 335	1 492
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>112 645</b>	<b>112 574</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

### 1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2009- 31.03.2009 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	32 005	34 009
Koszt własny sprzedaży	26 041	27 750
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 964</b>	<b>6 259</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 101	232
Koszty sprzedaży	1 123	1 321
Koszty ogólnego zarządu	2 576	3 153
Pozostałe koszty operacyjne	35	53
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>3 331</b>	<b>1 964</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Przychody finansowe	101	98
Koszty finansowe	1 902	734
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 530</b>	<b>1 328</b>
Podatek dochodowy	444	210
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 086</b>	<b>1 118</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,05	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,64	2,60

*Źródło: Zarząd Emitenta*

1.4 SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES  
01.01.2009-31.03.2009

	Za okres 01.01.2009- 31.03.2009 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>1 086</b>	<b>1 118</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>4 910</b>	<b>-9 266</b>
Amortyzacja	1 242	1 251
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	368	151
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	4
Zmiana stanu rezerw	-239	-464
Zmiana stanu zapasów	4 060	-5 036
Zmiana stanu należności	-5 082	-10 160
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 253	5 273
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	415	-290
Inne korekty	-107	5
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 996</b>	<b>-8 148</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	1	59
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	3 018	3 278
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 017</b>	<b>-3 219</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji		29 460
Wpływy z kredytów i pożyczek	376	250
Spłata kredytów i pożyczek	3 509	15 788
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	548	494
Odsetki zapłacone	368	210
Inne wydatki finansowe		
<b>Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 049</b>	<b>13 218</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 070</b>	<b>1 851</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 661	1 360
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>591</b>	<b>3 211</b>

*Źródło: Zarząd Emitenta*

## 1.5 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>			<b>21 053</b>	<b>35 733</b>
Korekty błędów podstawowych				901	901
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 954</b>	<b>36 634</b>
Zwiększenia :	7 500	20 902	0	1 118	29 520
Emisja akcji	7 500	20 902			28 402
Wynik bieżącego okresu				1 118	1 118
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Wyplata dywidendy					0
<b>Stan na 31 marca 2008 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>23 072</b>	<b>66 154</b>
					0
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>14 491</b>	<b>57 573</b>
Korekty błędów podstawowych					0
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>14 491</b>	<b>57 573</b>
Zwiększenia :	0	0	0	1 086	1 086
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				1 086	1 086
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wyplata dywidendy					0
<b>Stan na 31 marca 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>15 577</b>	<b>58 659</b>

Źródło: Zarząd Emitenta



## 2. INFORMACJE OGÓLNE

### 2.1 Wprowadzenie.

Firma: **POL – MOT WARFAMA Spółka Akcyjna**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**

NIP **739-23-88-088**

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

Numer telefonu: **(48 89) 615 34 00**

Numer faksu: **(48 89) 615 34 26**

E-mail: **sekretariat@warfama.pl**

Adres internetowy: **www.warfama.pl**

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: motoryzacyjny.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi trzy spółki:

1. POL-MOT WARFAMA S.A. (jednostka dominująca);

POL-MOT WARFAMA jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ciągniki rolnicze, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada zakład produkcyjny w Dobrym Mieście k. Olsztyna oraz dwa oddziały Spółki w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna i Lublinie.

2. FMR POL-MOT OPALENICA Spółka z o.o. z siedzibą w Opalenicy (w dniu 11 grudnia 2006 r. Pol-Mot Warfama S.A. nabyła 100% udziałów FMR POL-MOT OPALENICA).

Nazwa pełna	FABRYKA MASZYN ROLNICZYCH POL-MOT OPALENICA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
-------------	--

Adres siedziby: 64-330 Opalenica, ul. 5 Stycznia 68  
 Identyfikator REGON: 632 313 592  
 NIP: 788-000-77-41  
 Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS  
 Numer w rejestrze KRS: 0000037387 – 27.08.2001 rok  
 Podstawowy przedmiot działalności spółki według działów PKD: 2932A – produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa  
 Jednostka dominująca na dzień 30 września 2008 roku posiadała 100% udziałów w jednostce zależnej.  
 Czas trwania spółki zależnej FMR POL-MOT OPALENICA SP. Z O.O. jest nieograniczony.

POL-MOT Opalenica jest producentem maszyn i komponentów do mechanicznego zbioru pasz objętościowych. Działalność firma rozpoczęła w 1950 roku. W grupie POL-MOT Warfama, spółka działa od grudnia 2006r.

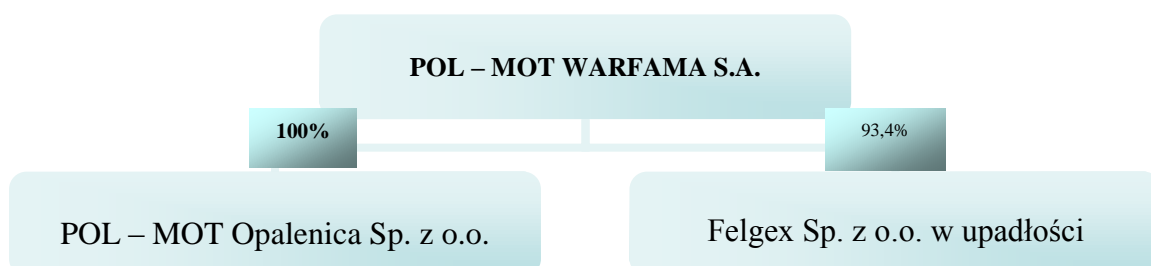
Działalność POL-MOT Opalenica opiera się głównie na produkcji konstrukcji spawanych wykonywanych w oparciu o powierzoną dokumentację konstrukcyjną oraz na produkcji wyrobów własnych tj. maszyn rolniczych wykorzystywanych w technologii sporządzania i zadawania sianokiszonki. Spółka świadczy również dodatkowe usługi w zakresie – śrutowania, malowania oraz gięcia blach. FMR POL-MOT Opalenica posiada certyfikat TN-EN ISO 9001-2001 w zakresie produkcji maszyn rolniczych, części do maszyn rolniczych oraz konstrukcji spawanych.

3. FELGEX Spółka z o.o. w upadłości z siedzibą w Dobrym Mieście (podmiot zależny w 93,4%).

Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do FELGEX Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Dobrym Mieście, ul. Fabryczna 21, która to prowadziła działalność w zakresie produkcji obręczy do ciągników, maszyn rolniczych i leśnych. Emitent posiada 93,4% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 93,4% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki. Dnia 11 lipca 2006r. Zarząd zgłosił wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki z powodu niewykonywania przez spółkę swoich wymagalnych zobowiązań. Postanowieniem Sądu z dnia 11 września 2006r. ogłoszono upadłość Spółki.

Dane finansowe tej jednostki zależnej uznane zostały przez Zarząd Emitenta za nieistotne z punktu widzenia oceny aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat Emitenta – w związku z czym, FELGEX Sp. z o.o. nie został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### Schemat 1. Struktura Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama S.A.



## – Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama S.A. za I kwartał roku 2009 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – POL-MOT Warfama S.A. oraz jednostki zależnej FMR POL-MOT Opalenica Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Niniejsze sprawozdanie przedstawiono w walucie – polski złoty (zł; PLN), chyba że wyraźnie wskazano inną walutę.

W niniejszym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje dane w układzie następującym: 3 miesiące roku 2009, tj. od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.01.2008r. – 31.03.2008r. wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 31.03.2009r. oraz na dzień 31.12.2008r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pol-Mot Warfama S.A. na mocy art. 45 ust. 1 Ustawy o Rachunkowości z dnia 24 września 1994 roku, w dniu 6 maja 2008 podjęło decyzję, iż począwszy od 01.01.2008 roku, jednostkowe sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2009 objęło:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz
- informację dodatkową.

## 2.2 Władze Spółki:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2009 r. wchodził:

1. Stanisław Kulas – Prezes Zarządu,
2. Adam Dobieliński – Wiceprezes Zarządu,
3. Jan Andrzej Wielgus – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2009 wchodził:

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

Prokurentami na dzień 31.03.2009 r. byli:

1. Karol Zarajczyk – Dyrektor Ekonomiczno-Finansowy,
2. Ewa Pradoń – Główna Księgową.

## 2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Dokonano podziału na trzy segmenty operacyjne, obejmujące Fabryki w: Dobrym Mieście, Biedaszkach i Opalenicy. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzanych produktów. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Fabryka w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim przyczepy rolnicze oraz prasy zwijające. Głównym produktem wytwarzanym w Biedaszkach są ładowacze czołowe. Fabryka w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne i produkuje paszowozy.

Segment w Opalenicy w pierwszym kwartale 2009 roku uzyskał przychody ze sprzedaży na rzecz jednego odbiorcy w kwocie 8 mln. zł, co powoduje, że przychody z tytułu transakcji z tym klientem przekroczyły 10% łącznych przychodów Grupy Kapitałowej.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2009 - 31.03.2009	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	15 707	6 303	379	(78)	22 311
- zagranica	1 002	34	8 658	-	9 694
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>16 709</b>	<b>6 337</b>	<b>9 037</b>	<b>(78)</b>	<b>32 005</b>
<b>Koszty</b>					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	13 055	5 433	207	(78)	18 617
- zagranica	891	18	6 515	-	7 424
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>13 946</b>	<b>5 451</b>	<b>6 722</b>	<b>(78)</b>	<b>26 041</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>2 763</b>	<b>886</b>	<b>2 315</b>	<b>-</b>	<b>5 964</b>
Koszty sprzedaży	829	281	13	-	1 123
Koszty ogólnozakładowe	1 234	560	782	-	2 576
Pozostałe przychody operacyjne	808	281	12	-	1 101
Pozostałe koszty operacyjne	31	-	4	-	35
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>1 477</b>	<b>326</b>	<b>1 528</b>	<b>-</b>	<b>3 331</b>
Przychody finansowe	1	-	100	-	101
Koszty finansowe	337	51	1 587	(73)	1 902
<b>Wynik brutto segmentu</b>	<b>1 141</b>	<b>275</b>	<b>41</b>	<b>73</b>	<b>1 530</b>
Podatek dochodowy	335	80	15	14	444
<b>Wynik netto segmentu</b>	<b>806</b>	<b>195</b>	<b>26</b>	<b>59</b>	<b>1 086</b>
Aktywa segmentu	86 578	12 979	19 140	(6 052)	112 645
Amortyzacja segmentu	883	99	260	-	1 242
Nakłady na AT segmentu	1 695	135	86	-	1 916

Źródło: Zarząd Emitenta

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2008 - 31.03.2008	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	17 067	6 097	313	(53)	23 424
- zagranica	2 528	516	7 541	-	10 585
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>19 595</b>	<b>6 613</b>	<b>7 854</b>	<b>(53)</b>	<b>34 009</b>
<b>Koszty</b>					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	13 837	4 482	143	(47)	18 415
- zagranica	2 400	368	6 567	-	9 335
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>16 237</b>	<b>4 850</b>	<b>6 710</b>	<b>(47)</b>	<b>27 750</b>

<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>3 358</b>	<b>1 763</b>	<b>1 144</b>	<b>(6)</b>	<b>6 259</b>
Koszty sprzedaży	1 045	230	46	-	1 321
Koszty ogólnozakładowe	1 863	466	830	(6)	3 153
Pozostałe przychody operacyjne	229	2	1	-	232
Pozostałe koszty operacyjne	48	-	5	-	53
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>631</b>	<b>1 069</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>1 964</b>
Przychody finansowe	74	24	-	-	98
Koszty finansowe	603	59	72	-	734
<b>Wynik brutto segmentu</b>	<b>102</b>	<b>1 034</b>	<b>192</b>	<b>-</b>	<b>1 328</b>
Podatek dochodowy	27	150	33	-	210
<b>Wynik netto segmentu</b>	<b>75</b>	<b>884</b>	<b>159</b>	<b>-</b>	<b>1 118</b>
Aktywa segmentu	88 407	10 914	20 355	(6 093)	113 583
Amortyzacja segmentu	975	79	197	-	1 251
Nakłady na AT segmentu	2 436	260	153	-	2 849

*Źródło: Zarząd Emitenta*

#### 2.4 Zysk przypadający na jedną akcję.

Cały zysk przypada akcjonariuszom jednostki dominującej (akcjonariuszom Emitenta). W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła pozycja akcjonariuszy mniejszościowych ze względu na udział Emitenta w wysokości 100% w kapitale zakładowym jednostki zależnej. Ponadto nie miała miejsca wypłata dywidendy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej Pol-Mot Warfama, „działalność zaniechana” nie występuje.

*Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących danych:*

<b>Zysk (w tys. PLN)</b>	<b>01.01.2009-31.03.2009</b>	<b>01.01.2008-31.03.2008</b>
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	1 086	1 118
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	1 086	1 118
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<b>22 180 000</b>	<b>22 180 000</b>

<b>Działalność kontynuowana (w tys. PLN)</b>		
Zysk netto narastająco za dany okres	1 086	1 118
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 086	1 118
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej</b>	0,05	0,05

Źródło: Zarząd Emitenta

## 2.5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyty bankowe oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest finansowanie bieżącej działalności.

Spółki Grupy Kapitałowej posiadają również inne instrumenty finansowe, które powstają bezpośrednio w wyniku prowadzonej działalności, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, leasing finansowy oraz kontrakty forward na waluty.

Spółka jako jednostka dominująca posiada również udziały w jednostce zależnej.

Spółka monitoruje na bieżąco ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Spółka nie stosuje wyrafinowanych metod ustalania koncentracji dla każdego z ryzyk. Zarząd monitoruje instrumenty finansowe oraz analizuje, jak dużo instrumentów podlega poszczególnym ryzykom. W przypadku nadmiernej koncentracji, tj. ekspozycji na możliwe zmiany parametrów rynkowych, stara się bądź ubezpieczyć to ryzyko, bądź w przypadkach braku takiej możliwości lub niewielkiej kwoty eksponowanej, obserwuje zmiany rynkowe parametru i monitoruje wartość całkowitego możliwego wpływu na wynik finansowy.

### Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie Kapitałowej Pol-Mot Warfama jest utrzymanie dobrego i stabilnego standingu kredytowego, wyrażającego się w kształtowaniu odpowiednich wskaźników kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

Grupa Kapitałowa monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp. W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2009 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

## 2.6 Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawiono poniżej.

### **Podstawa konsolidacji**

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 31 marca 2009r. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupa sporządza w układzie kalkulacyjnym.
2. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.  
Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Nabyte odpłatnie prawo użytkowania wieczystego gruntów zostało zaprezentowane w wartościach niematerialnych i prawnych.

Prawo użytkowania wieczystego gruntów otrzymane, zostało wyeliminowane razem z rozliczeniami międzyokresowymi pasywnymi w sprawozdaniu sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR. Prawo takie zostało potraktowane jako leasing operacyjny.

3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisane w koszty w momencie przekazania do użytkowania, przyrządy i oprzyrządowanie wytworzone we własnym zakresie – zalicza się zgodnie z opinią komisji odbioru.



Środki trwale umarżane są wg metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

4. Leasing - umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są aktywowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i spłatę rat kapitałowych przy uwzględnieniu stałej stopy procentowej w odniesieniu do zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Spółka do ewidencji środków trwałych i wartości niematerialnych wprowadziła maszyny i urządzenia a także oprogramowanie będące przedmiotem leasingu. Stawki amortyzacyjne przyjęto zgodnie z przewidywanym okresem ekonomicznej użyteczności. Amortyzacja od tych środków nie stanowi kosztu uzyskania przychodu.

5. Zapasy nabyte w ciągu roku obrotowego wycenia się wg ceny zakupu z wyjątkiem półproduktów (ciągników importowanych z Chin) i towarów, które wycenia się wg cen nabycia. Wartość rozchodu zapasu materiałów ustalana jest metodą FIFO. Zapasy na dzień bilansowy wyceniane są wg ceny zakupu lub odpowiednio cen nabycia albo kosztu wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Zapasy, które utraciły swoją przydatność handlową objęte są odpisem aktualizującym.

6. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP.

Różnice kursowe od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio :

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

7. Należności i zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisem aktualizującym objęte są należności dochodzone na drodze sądowej i roszczenia sporne.

8. Rozliczenia międzyokresowe kosztów – czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszytych okresów sprawozdawczych.

9. Kapitał podstawowy spółki dominującej wykazuje się w wysokości określonej w statucie wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

10. Kapitał zapasowy – tworzony jest z podziału zysku rocznego spółki.

11. Rezerwy – Grupa tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalno-rentowe i niewykorzystane urlopy, a także na naprawy gwarancyjne i przewidywane koszty finansowe

i prace audytorskie. Wyliczenia rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe dokonuje aktuariusz.

12. Dotacje rządowe - dotacje państwowe prezentowane są jako przychody przyszłych okresów, które są w sposób racjonalny i systematyczny ujmowane jako przychody w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. Dotacje do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tych aktywów.

13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w podziale na Fabryki w: Dobrym Mieście, Biedaszkach i Opalenicy oraz kraj i zagranicę.

Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzanych produktów. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą w związku z którą może osiągać przychody i ponosić koszty, której wyniki są regularnie przeglądane przez Zarząd oraz dla której dostępne są oddzielne informacje finansowe.

14. Przychody - ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Następujące kryteria obowiązują przy ustalaniu przychodów:

#### Sprzedaż towarów i produktów

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

#### Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do trwających umów.

#### 15. Koszty działalności operacyjnej:

- a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,
- b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Grupy.

#### 18. Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązania podatkowe ustalane są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku, kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Odroczonego podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

#### 19. Stosowane wyłączenia

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej. Nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych wg ich wartości godziwych nad wartością udziałów – ujemna wartość firmy, została ustalona na dzień objęcia kontroli i ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wyłączeniu podlegają w całości :

- a) wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze jednostek objętych konsolidacją,
- b) przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

### 3. INFORMACJA DODATKOWA

### **3.1 Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.**

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 marca 2009 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2008 do 31 marca 2008 roku. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2009 roku oraz 2008 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 marzec 2009 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,7013.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudzień 2008 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1724 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,5994.

Do przeliczania danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny od 1 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 3,5574.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień odpowiednio w roku 2009 i 2008 = 4,5994 oraz = 3,5574.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za I kwartał 2009 r. dla EUR wynosił 4,8999 zł (za I kwartał 2008 r.– 3,6577 zł), najniższy zaś – 3,9170 zł (za I kwartał 2008 – 3,5204 zł).

W pierwszej części zostało zamieszczone sprawozdanie grupy kapitałowej, w drugiej części skrócone sprawozdanie jednostkowe Spółki.

Spółka zależna Pol-Mot Opalenica Sp. z o.o., w której Pol-Mot Warfama S.A. posiada 100% udziałów została objęta konsolidacją pełną.

### **3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w I kwartale 2009r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.**

Po I kwartale 2009 r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosły 32 005 tys. zł i były niższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2 004 tys. zł (o 5,9%). Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2009r. ukształtował się na poziomie 5 964 tys. zł, przy czym w roku 2008 osiągnął on poziom 6 259 tys. zł. Grupie udało się obniżyć koszty sprzedaży (o

15% w porównaniu do I kwartału 2008r.), koszty ogólnego zarządu (o 18%) oraz pozostałe koszty operacyjne (o 34%), co wpłynęło pozytywnie na poziom zysku z działalności operacyjnej. Zysk ten po I kwartale 2009r. wyniósł 3 331 tys. zł (po I kwartale 2008r. był równy 1 964 tys. zł). Ponadto znaczący korzystny wpływ na wynik z działalności operacyjnej miała wysoka wartość *Pozostałych przychodów operacyjnych*, których znaczną część stanowiły rozwiązane odpisy aktualizujące należności handlowe w związku z wyegzekwowaniem zaległych płatności. Zysk netto Grupy Kapitałowej po I kwartale 2009r. wyniósł 1 086 tys. zł i był nieznacznie niższy od zysku netto uzyskanego w po I kwartale 2008r. (o 2,9%).

### **3.3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Czynnikiem istotnie wpływającym na wynik netto Grupy Kapitałowej w I kwartale 2009r. były koszty finansowe. Głównym składnikiem kosztów finansowych były różnice kursowe wynikające z realizacji zawartych w 2008r. kontraktów walutowych typu forward w spółce zależnej POL-MOT Opalenica sp. z o.o. Należy dodać, że forwardy stanowią element wieloletniej polityki zabezpieczeń rentowności działalności podstawowej przed ryzykiem walutowym.

Oprócz powyższego w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta.

### **3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2009 roku.**

W przeciętnych warunkach sezonowość sprzedaży środków mechanizacji w dużym stopniu odpowiada sezonowi agrotechnicznemu w rolnictwie, w taki sposób, że sprzedaż określonych grup maszyn związanych z konkretnymi operacjami, bądź zabiegami agrotechnicznymi wyprzedza je o kilka tygodni. Sprzedaż środków do produkcji rolnej, w tym ciągników i maszyn rolniczych odbywa się przez cały rok za wyłączeniem miesięcy ostrej zimy oraz miesięcy letnich intensywnych prac polowych. Od 2003 r. następuje spłaszczenie sezonowości sprzedaży spowodowane przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013, opisany w punkcie 3.16). W związku z powyższym podstawowa działalność oraz sprzedaż Spółki i Grupy odbywa się w sposób ciągły i trudno wyodrębnić w niej charakter sezonowy. W I kwartale 2009r., w ocenie Emitenta na skutek wznowienia realizacji wypłat środków w ramach PROW 2007-2013, nastąpiło ożywienie rynku maszyn rolniczych, co miało istotny wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży produktów Grupy Kapitałowej w porównaniu do przychodów ze sprzedaży uzyskanych w II połowie 2008r.

### **3.5. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w I kwartale 2009 roku. Spółka nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **3.6. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Spółka nie planuje wypłaty dywidendy za rok 2008, ponieważ Grupa Kapitałowa w roku 2008 odnotowała stratę netto.

W spółce POT-MOT Warfama S.A. akcje uprzywilejowane nie występują.

**3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2009r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

W ocenie Zarządu Spółki POL-MOT Warfama S.A. czynnikiem, mogącym w istotny sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej po 31.12.2008r. do dnia publikacji niniejszego Raportu jest zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawa XII Wydział Gospodarczy KRS zmian dotyczących spółki Bioenergia-Invest sp. z o.o. w Warszawie, która jest spółką powiązaną z Emitentem.

Sąd zarejestrował m.in. podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 50.000 zł do kwoty 8.118.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie nowych 8.068 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Emitent objął 2.410 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, uprawniających do 29 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Drugim wspólnikiem Bioenergia-Invest sp. z o.o. jest INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie, która posiada 5.708 udziałów.

Na podstawie porozumienia (Raport bieżący nr 5/2009 z dnia 2 lutego 2009r.) Emitent nabędzie od INVEST-MOT sp. z o.o. 1.568 udziałów, co zapewni mu 49% udział w kapitale zakładowym spółki Bioenergia-Invest sp. z o.o. w Dobrym Mieście. Ponadto Emitentowi przysługuje udzielone przez spółkę INVEST-MOT nieodwołalne i bezwarunkowe prawo do zakupu udziałów spółki Bioenergia-Invest sp. z o.o. w liczbie, która zapewni POL-MOT Warfama S.A. nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki (opcja call). Skorzystanie z prawa opcji call przez POL-MOT Warfama S.A. jest możliwe do 2 lutego 2011r.

**3.8. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W I kwartale 2009 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

**3.9. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na powstanie zobowiązań lub aktywów warunkowych.

**3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Spółki. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników I kwartału 2009 r. do wyników zawartych w prognozach.**

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2009.

**3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji, które nastąpiły w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

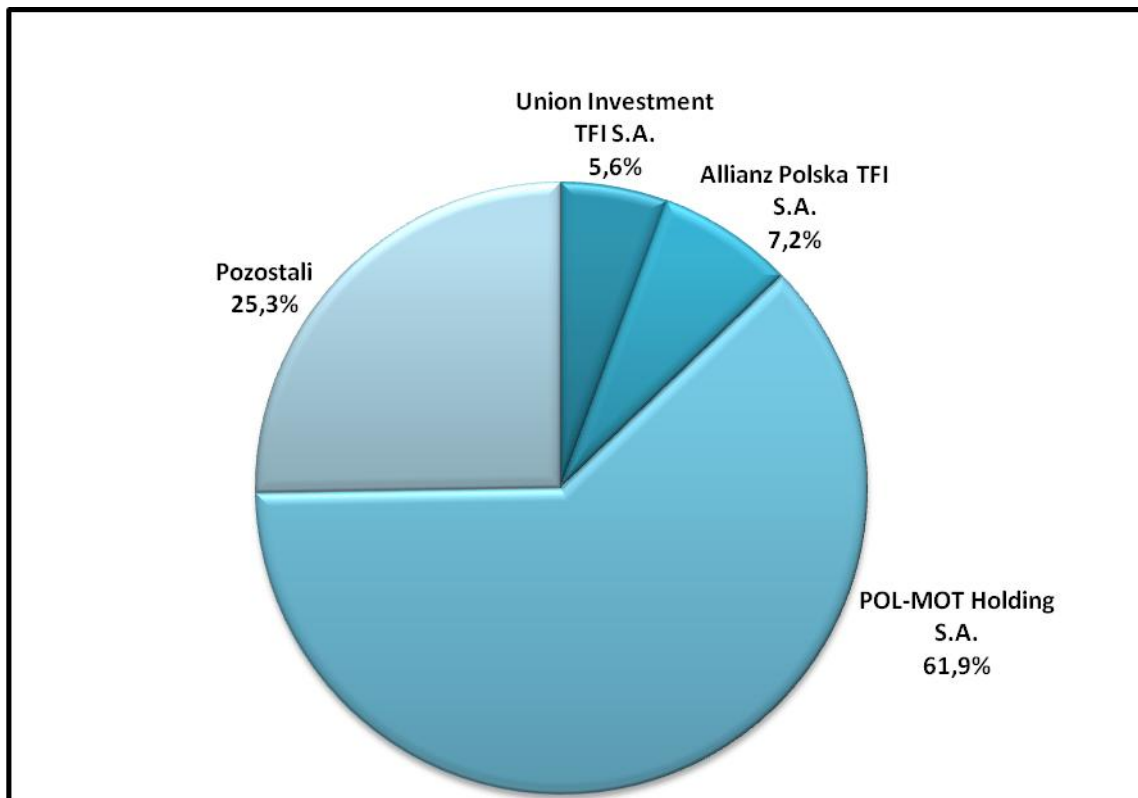
Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2009 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 27.02.2009 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

**Schemat nr 2. Struktura akcjonariatu POL-MOT Warfama S.A. na dzień publikacji raportu**



**3.12. Informacje na temat stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

*Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:*

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Stanisław Kulas	Prezes Zarządu	0	0
Adam Dobieliński	Wiceprezes zarządu	0	0
Jan Andrzej Wielgus	Członek Zarządu	0	0
Karol Zarajczyk	Prokurent	0	0
Ewa Pradoń*	Prokurent	1 797	0,00008
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 732 242**	61,91**
Ryszard Mrozek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Henryk Goryszewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	0	0

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

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



**3.13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

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

**3.14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem powiązanym, jeżeli wartość tej transakcji lub wartość wszystkich zawartych z tym samym podmiotem transakcji w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych polskich równowartość kwoty 500.000 EURO, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych.**

Emitent, jak również jednostka od niego zależna nie zawarły z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

**3.15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

W I kwartale 2009 roku spółki Grupy Kapitałowej Emitenta nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość wraz z udzielonymi wcześniej poręczeniami i gwarancjami stanowiłyby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, poręczenia przekraczające wartość 10% kapitałów własnych Spółki wobec jakiegokolwiek podmiotu, nie wystąpiły.

**3.16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich /PROW/ na lata 2007-2013. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa /ARiMR/ rozpoczęła proces przyjmowania wniosków o współfinansowanie inwestycji w gospodarstwach rolnych w listopadzie 2007r. Rok 2009 według informacji podanych na stronach internetowych Agencji (<http://www.arimr.gov.pl/index.php?id=1&zaj=1&kol=866>) jest kluczowym dla realizacji PROW 2007-2013, gdyż ARiMR uruchomiła wszystkie zawarte w nim „działania” (poza rentami strukturalnymi). Dzięki temu w roku 2009 Agencja wypłaci, w ramach dopłat bezpośrednich jak i PROW 2007-2013 rekordową kwotę prawie 20 mld zł.

W I kwartale 2009r. zaobserwowano znaczący wzrost zainteresowania produktami Grupy Kapitałowej, który w ocenie Zarządu Spółki POL-MOT Warfama S.A. wynika ze wznowienia dopłat środków unijnych. Podjęte zintensyfikowane działania ARiMR w ww. obszarze programu PROW 2007-2013 spowodują istotny wzrost popytu na wyroby Grupy Kapitałowej w następnych

kwartałach. Natomiast w przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze.

**3.17. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

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

Uchwała została podjęta w związku z zamiarem realizacji przez POL-MOT WARFAMA Spółka Akcyjna („Spółka”) programu motywacyjno – lojalnościowego dla pracowników Spółki, zwanego dalej „Programem Motywacyjno - Lojalnościowym”, polegającym na emisji 100.000 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji Spółki serii M, po spełnieniu określonych kryteriów.

Program Motywacyjno - Lojalnościowy realizowany będzie w okresie 3 (trzech) lat.

Celem realizacji Programu Motywacyjno - Lojalnościowego będzie zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki, poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjno - Lojalnościowym ze Spółką.

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

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

Spółka nie posiada innych informacji, które byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.



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

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

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
POL - MOT WARFAMA S.A. ZA I KWARTAŁ 2009 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

## 4.1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>Koniec okresu 31.03.2009 w tys. PLN</b>	<b>Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>43 056</b>	<b>42 787</b>
Wartości niematerialne	3 175	2 203
Rzeczowe aktywa trwałe	30 977	31 173
Inwestycje długoterminowe	7 527	7 537
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 377	1 874
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	1 377	1 874
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>56 501</b>	<b>55 038</b>
Zapasy	34 032	36 010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 383	16 642
Należności z tytułu podatku dochodowego	727	727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	330	1 630
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	29
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>99 557</b>	<b>97 825</b>
<b>PASYWA</b>	<b>Koniec okresu 31.03.2009 w tys. PLN</b>	<b>Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>56 094</b>	<b>55 093</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 901	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	13 013	12 011
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 904</b>	<b>9 011</b>
Kredyty i pożyczki	0	0
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 466	2 548
Pozostałe rezerwy	2 165	2 165
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 224	4 248
Pozostałe zobowiązania	49	50
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>34 559</b>	<b>33 721</b>
Kredyty i pożyczki	12 240	15 734
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	19 632	14 648
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 479	1 974
Rezerwy na zobowiązania	1 208	1 365
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>99 557</b>	<b>97 825</b>

Źródło: Zarząd Emitent

#### 4.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2009- 31.03.2009 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	23 047	26 209
Koszt własny sprzedaży	19 397	21 087
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 650</b>	<b>5 122</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 089	231
Koszty sprzedaży	1 110	1 275
Koszty ogólnego zarządu	1 794	2 329
Pozostałe koszty operacyjne	32	48
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>1 803</b>	<b>1 701</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
Przychody finansowe	1	98
Koszty finansowe	388	662
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 416</b>	<b>1 137</b>
Podatek dochodowy	415	177
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 001</b>	<b>960</b>

*Źródło: Zarząd Emitenta*

## 4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2009-31.03.2009

	Za okres 01.01.2009- 31.03.2009 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>1 001</b>	<b>960</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>4 958</b>	<b>-8 975</b>
Amortyzacja	981	1 054
Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	307	66
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	4
Zmiana stanu rezerw	-239	-414
Zmiana stanu zapasów	2 094	-5 949
Zmiana stanu należności	-4 898	-8 554
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 258	5 108
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	578	-290
Inne korekty	-123	
<b>Przepińwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 959</b>	<b>-8 015</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	1	59
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	2 911	2 875
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
<b>Przepińwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 910</b>	<b>-2 816</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji	0	29 460
Wpływy z kredytów i pożyczek		
Spłata kredytów i pożyczek	3 494	15 773
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	548	494
Odsetki zapłacone	307	125
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepińwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-4 349</b>	<b>13 068</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 300</b>	<b>2 237</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 630	851
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>330</b>	<b>3 088</b>

Źródło: Zarząd Emitent

## 4.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>			<b>18 733</b>	<b>33 413</b>
Korekty błędów podstawowych				116	116
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 849</b>	<b>33 529</b>
Zwiększenia :	7 500	20 901	0	960	<b>29 361</b>
Emisja akcji	7 500	20 901			<b>28 401</b>
Wynik bieżącego okresu				960	<b>960</b>
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					<b>0</b>
Podział zysku					<b>0</b>
Zmniejszenia:	0	0	0	0	<b>0</b>
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>					<b>0</b>
<i>Wypłata dywidendy</i>					<b>0</b>
<b>Stan na 31 marca 2008 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 901</b>	<b>0</b>	<b>19 810</b>	<b>62 891</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 901</b>		<b>12 012</b>	<b>55 093</b>
Korekty błędów podstawowych					<b>0</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 901</b>	<b>0</b>	<b>12 012</b>	<b>55 093</b>
Zwiększenia :	0	0	0	1 001	<b>1 001</b>
Emisja akcji	0	0			<b>0</b>
Wynik bieżącego okresu				1 001	<b>1 001</b>
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					<b>0</b>
Podział zysku					<b>0</b>
Zmniejszenia:	0	0	0	0	<b>0</b>
<i>Koszty emisji akcji</i>					<b>0</b>
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>					<b>0</b>
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>					<b>0</b>
<b>Stan na 31 marca 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 901</b>	<b>0</b>	<b>13 013</b>	<b>56 094</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

**Stanisław Kulas**  
Prezes  
Zarządu

Adam Dobieliński  
Wiceprezes  
Zarządu

Jan Andrzej Wielgus  
Członek  
Zarządu