

# **POLMOT** **Warfama**

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

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

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ POL - MOT WARFAMA S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Certified acc. to  
DIN EN ISO 9001

**DOBRE MIASTO, 15 MAJ 2008**

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2008</b>	
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2.	Skonsolidowany bilans.....	5
1.3.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
1.4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	7
1.5.	Rachunek zmian w skonsolidowanym 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.....	13
2.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	14
2.6.	Stosowane zasady rachunkowości.....	15
<b>3.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA</b>	
3.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	18
3.2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.....	19
3.3.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	19
3.4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności... ..	19
3.5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	20
3.6.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy.....	20
3.7.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31.12.2007 r., nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	20
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.....	21
3.9.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....	21
3.10.	Publikowane prognozy wyników finansowych Spółki.....	21
3.11.	Informacje dotyczące akcjonariuszy Spółki.....	21
3.12.	Informacje na temat stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	22
3.13.	Toczące się przed sądem postępowania.....	23
3.14.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
3.15.	Istotne poręczenia lub gwarancje.....	23
3.16.	Czynniki, mogące wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach.....	23
3.17.	Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	24
<b>4.</b>	<b>SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2008</b>	
4.1.	Bilans.....	27
4.2.	Rachunek zysków i strat.....	28
4.3.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	29
4.4.	Rachunek zmian w kapitale własnym.....	30

**1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO  
ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2008**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2007 31-03-2007	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2007 31-03-2007
<b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 924	28 355	9 536	7 259
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 879	750	528	192
III. Zysk (strata) brutto	1 328	801	373	205
IV. Zysk (strata) netto	1 118	641	314	164
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 8 148	2 928	- 2 290	750
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 219	- 530	- 905	- 136
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 218	- 2 101	3 716	- 538
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 851	297	520	76
<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>	<i>Stan na 31.03.2008</i>	<i>Stan na 31.12.2007</i>	<i>Stan na 31.03.2008</i>	<i>Stan na 31.12.2007</i>
IX. Aktywa obrotowe	69 967	52 863	19 844	14 758
X. Aktywa trwałe	42 906	40 970	12 169	11 438
XI. Aktywa razem	112 873	93 833	32 013	26 196
XII. Zobowiązania długoterminowe	11 269	10 758	3 196	3 003
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	36 276	47 266	10 289	13 195
XIV. Kapitał własny	65 328	35 809	18 529	9 997
XV. Kapitał akcyjny	22 180	14 680	6 291	4 098
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	14 680 000	22 180 000	14 680 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	0,05	0,04	0,01	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	2,95	2,44	0,84	0,68
<b>dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
WYBRANE DANE FINANSOWE	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2007 31-03-2007	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2008 31-03-2008	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2007 31-03-2007
XIX. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 209	22 142	7 367	5 668
XX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 701	699	478	179
XXI. Zysk (strata) brutto	1 137	736	320	188
XXII. Zysk (strata) netto	960	592	270	152
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 8 015	2 476	- 2 253	634
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 816	23	-792	6
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 068	- 2 086	3 673	- 534

XXVI. Przepływy pieniężne netto, razem	2 237	413	629	106
<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>	<i>Stan na</i>	<i>Stan na</i>	<i>Stan na</i>	<i>Stan na</i>
	<i>31.03.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.03.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
XXVII. Aktywa obrotowe	59 027	42 164	16 741	11 771
XXVIII. Aktywa trwałe	40 294	38 314	11 428	10 696
XXIX. Aktywa razem	99 321	80 478	28 170	22 467
XXX. Zobowiązania długoterminowe	9 511	9 593	2 698	2 678
XXXI. Zobowiązania krótkoterminowe	27 035	37 472	7 668	10 461
XXXII. Kapitał własny	62 775	33 413	17 804	9 328
XXXIII. Kapitał akcyjny	22 180	14 680	6 291	4 098
XXXIV. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,04	0,04	0,01	0,01
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,83	2,28	0,80	0,64

pozycje bilansu za I kw. roku 2008 – <b>3,5258 PLN/EUR</b>
--

pozycje bilansu na koniec roku 2007 – <b>3,5820 PLN/EUR</b>
---

pozycje RZiS oraz przepływy pieniężne za I kw. roku 2008 – <b>3,5574 PLN/EUR</b>
--

pozycje RZiS oraz przepływy pieniężne za I kw. roku 2007 – <b>3,9063 PLN/EUR</b>
--

*Zródło: Zarząd Emitenta*

## 1.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Koniec okresu 31.03.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>42 906</b>	<b>40 970</b>
Wartości niematerialne	2 047	2 164
Rzeczowe aktywa trwałe	38 263	36 291
Inwestycje długoterminowe	1 508	1 518
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 088	997
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	<i>1 086</i>	<i>997</i>
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>69 967</b>	<b>52 863</b>
Zapasy	40 648	35 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 861	16 125
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 211	1 359
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 247	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>112 873</b>	<b>93 833</b>
PASywa	Koniec okresu 31.03.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>65 328</b>	<b>35 809</b>
Kapitał zakładowy	22 180	14 680
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 901	0
Pozostałe kapitały	0	0
Zyski zatrzymane	22 247	21 129
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>11 269</b>	<b>10 758</b>
Kredyty i pożyczki	45	4 900
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 757	2 798
Pozostałe rezerwy	2 598	2 598
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 869	462
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>36 276</b>	<b>47 266</b>
Kredyty i pożyczki	3 650	20 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	31 126	24 664
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	95	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwy na zobowiązania	1 405	1 828
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>112 873</b>	<b>93 833</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

### 1.3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.03.2007 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	33 924,00	28 355,00
Koszt własny sprzedaży	27 750,00	24 548,00
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 174,00</b>	<b>3 807,00</b>
Pozostałe przychody operacyjne	232,00	405,00
Koszty sprzedaży	1 321,00	980,00
Koszty ogólnego zarządu	3 153,00	2 127,00
Pozostałe koszty operacyjne	53,00	355,00
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>1 879,00</b>	<b>750,00</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	183,00	239,00
Koszty finansowe	734,00	188,00
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 328,00</b>	<b>801,00</b>
Podatek dochodowy	210,00	160,00
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 118,00</b>	<b>641,00</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (zł)	<b>2,95</b>	<b>2,44</b>

*Źródło: Zarząd Emitenta*

#### 1.4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.03.2007 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>1 118</b>	<b>641</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>- 9 266</b>	<b>2 287</b>
Amortyzacja	1 251	1 258
Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	151	137
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	13
Zmiana stanu rezerw	- 464	-137
Zmiana stanu zapasów	- 5 036	-918
Zmiana stanu należności	-10 160	-3 623
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 273	5 407
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 290	108
Inne korekty	5	42
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 8 148</b>	<b>2 928</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	647
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Odsetki uzyskane	59	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	3 278	1 177
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 3 219</b>	<b>- 530</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji	29 460	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	250	46
Spłata kredytów i pożyczek	15 788	1 818
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	494	192
Odsetki zapłacone	210	137
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 218</b>	<b>- 2 101</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 851</b>	<b>297</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 360	660
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 211</b>	<b>957</b>

Zródło: Zarząd Emitenta

1.5 RACHUNEK ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM 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 2007 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 698</b>	<b>30 378</b>
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15 698</b>	<b>30 378</b>
Zwiększenia :	-	-	-	641	<b>641</b>
Emisja akcji	-	-	-	-	<b>0</b>
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	641	<b>641</b>
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy	-	-	-	-	<b>0</b>
Podział zysku	-	-	-	-	<b>0</b>
Zmniejszenia :	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marzec 2007 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 339</b>	<b>31 019</b>
					<b>0</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 129</b>	<b>35 809</b>
Korekty błędów podstawowych	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 129</b>	<b>35 809</b>
Zwiększenia :	7 500	20 901	0	1 118	<b>29 519</b>
Emisja akcji	7 500	20 901	-	-	<b>28 401</b>
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	1 118	<b>1 118</b>
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy	-	-	-	-	<b>0</b>
Podział zysku	-	-	-	-	<b>0</b>
Zmniejszenia :	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne	-	-	-	-	-
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marzec 2008 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 901</b>	<b>0</b>	<b>22 247</b>	<b>65 328</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 - 29.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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 m.in. prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy, ciągniki rolnicze oraz ładowacze czołowe.

2. FMR POL-MOT OPALENICA Spółka z o.o. z siedzibą w Opalenicy (w dniu 11 grudnia 2006 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 31 marca 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 2006 roku.

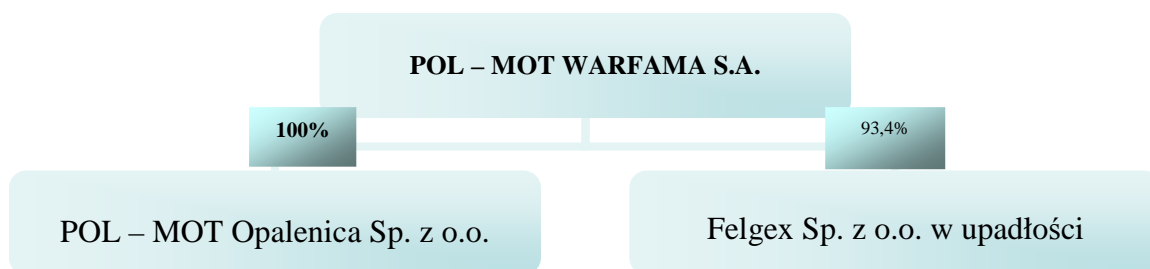
Działalność POL-MOT Opalenica opiera się głównie na produkcji konstrukcji spawanych wykonywanych w oparciu o powierzoną dokumentację konstrukcyjną oraz na produkcji wyrobów własnych tj. maszyn rolniczych wykorzystywanych w technologii sporządzania i zadawania sianokiszonki. Spółka świadczy również dodatkowe 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 2006 Zarząd zgłosił wniosek o głoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku spółki z powodu niewykonywania przez spółkę swoich wymagalnych zobowiązań. Postanowieniem Sądu z dnia 11 września 2006 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 2008 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 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744).

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 2008, tj. od 01.01.2008 do 31.03.2008 oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.01.2007 – 31.03.2007 wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 31.12.2007.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pol-Mot Warfama S.A. na mocy art. 45 ust. 1 c 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 2008 objęło :

- skonsolidowany bilans;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz
- informację dodatkową.

## 2.2 Władze Spółki:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2008 wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2008 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.

## 2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR 14, w zależności od tego, który podział segmentów jest podziałem podstawowym:

### Segmenty branżowe

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

### Segmenty geograficzne

Podział podstawowy to podział na segmenty geograficzne. Segment geograficzny opiera się o kryterium lokalizacji klientów Spółki.

W Grupie Pol-Mot Warfama S.A. wyodrębniono trzy segmenty geograficzne:

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

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

Wybrane składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat – za I kwartał 2008, dotyczące segmentów działalności.

I kwartał 2008 w tys. PLN	Polska	UE	Pozostałe	Razem:
Przychody ze sprzedaży	23 423	9 832	669	33 924
Koszty wytworzenia	18 390	8 795	565	27 750
<b>Wynik segmentu</b>	<b>5 033</b>	<b>1 037</b>	<b>104</b>	<b>6 174</b>
Nieprzypisane koszty sprzedaży i ogólne	3 209	1 265	-	4 474
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	-	-	-	179
Nieprzypisane przychody/koszty finansowe	-	-	-	- 551
Zysk brutto				1 328
Podatek dochodowy				210
<b>Zysk netto</b>				<b>1 118</b>

Zródło: Zarząd Emitenta

Wybrane składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat – za I kwartał 2007, dotyczące segmentów działalności.

I kwartał 2007 w tys. PLN	Polska	UE	Pozostałe	Razem:
Przychody ze sprzedaży	20 858	6 670	827	28 355
Koszty wytworzenia	18 109	5 741	698	24 548
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2 749</b>	<b>929</b>	<b>129</b>	<b>3 807</b>
Nieprzypisane koszty sprzedaży i ogólne	2100	1 007	-	3 107
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	-	-	-	50
Nieprzypisane przychody/koszty finansowe	-	-	-	51
Zysk brutto	-	-	-	801
Podatek dochodowy	-	-	-	160
<b>Zysk netto</b>	-	-	-	<b>641</b>

Zródło: Zarząd Emitenta

## 2.4 Zysk przypadający na jedną akcję

Cały zysk przypada akcjonariuszom jednostki dominującej (akcjonariuszom Emitenta). Ze względu na udział Emitenta w wysokości 100% w kapitale zakładowym jednostki zależnej nie wystąpiła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozycja akcjonariuszy mniejszościowych. 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>01.01.2008-31.03.2008</b>	<b>01.01.2007-31.03.2007</b>
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	1 118	641
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0,00	0,00
Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	1 118	641
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	14 680 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0,00	0,00
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<b>22 180 000</b>	<b>14 680 000</b>
<b>Działalność kontynuowana (w tys. PLN)</b>		
Zysk netto narastająco za dany okres	1 118	641
Wynik działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 118	641
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej</b>	<b>0,05 zł</b>	<b>0,04 zł</b>

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.

Spółka posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają bezpośrednio w wyniku prowadzonej działalności, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, leasing finansowy oraz opcje 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 2008 roku i 31 marca 2007 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 marzec 2008. 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. Rachunek zysków i strat Grupa sporządza w układzie kalkulacyjnym.
2. Środki trwałe 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 nie zalicza się różnic kursowych oraz odsetek i prowizji 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 trwałe umarzane 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 korzyści 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 przyszłych 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 segmentów geograficznych. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w podziale na: Polska, Unia Europejska (z wyłączeniem Polski) i pozostałe kraje.

Wynik finansowy danego segmentu zawiera przychody i koszty bezpośrednio przypisane do danego segmentu oraz przychody i koszty nieprzypisane. Wyżej wymienione kwoty zawierają także transakcje wewnętrzne w ramach grupy kapitałowej, ustalone według ceny sprzedaży, zawierające narzut zysku. Sprawozdanie według segmentów prezentuje tabela zamieszczona w punkcie 2.3.

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 odroczony 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.

Odroczony 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 2008 do 31 marca 2008 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2007 do 31 marca 2007 roku. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2008 roku oraz 2007 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone z PLN na EUR według następujących zasad:

- poszczególne **pozycje aktywów i pasywów bilansu** na dzień 31 marca 2008 roku zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 31 marca 2008 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. tab. 63/A/NBP/2008 - **EUR = 3,5258 zł** i obowiązującego w dniu bilansowym,
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 marca 2008 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich

kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. **3,5574 zł**;

Porównywalne dane finansowe za rok **2007** przeliczono w analogiczny sposób wykorzystując:

– dla przeliczenia poszczególnych **pozycji aktywów i pasywów bilansu** na dzień 31 grudnia 2007 roku kurs średni ogłoszony na dzień 31 grudnia 2007 roku przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 252/A/NBP/2007 – **EUR = 3,5820 zł** i obowiązujący w dniu bilansowym,

– dla przeliczenia poszczególnych **pozycji rachunku zysków i strat** za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 marca 2007 roku kurs stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, tj. **3,9063 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 2008 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń**

W I kwartale 2008 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i towarów w kwocie 33 924 tys. zł, osiągając 20% dynamikę w porównaniu do I kwartału roku 2007. W tym samym okresie koszt własny sprzedaży osiągnął dynamikę 13%, w wyniku czego Spółka odnotowała zdecydowaną poprawę na zysku brutto ze sprzedaży, który w I kwartale 2008 zamknął się kwotą 6 174 tys. zł (1Q2007 = 3 807 tys. zł).

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 1 879 tys. zł osiągając 150% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2007.

Zysk brutto ukształtował się na poziomie 1 328 tys. zł a zysk netto 1 118 tys. zł, poprawiając wynik netto o 74% w stosunku do roku I kwartału 2007.

Rentowność netto (zysk netto/przychody ze sprzedaży) kształtowała się odpowiednio w I kwartale 2008 i 2007 na poziomie 3,3% oraz 2,3%.

Głównym determinantem wzrostu sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych w danym okresie były przede wszystkim udane zintensyfikowane działania pro-sprzedażowe i marketingowe Spółki.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły 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 2008 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. Jeszcze niedawno rynek środków do produkcji rolnej charakteryzowały okresy intensywnej sprzedaży tj. okres wiosenny (marzec i kwiecień) oraz szczyt jesienny (październik - listopad), kiedy rolnicy dysponowali pieniędzmi ze sprzedaży płodów rolnych, w szczególności bezpośrednio przed rozpoczęciem wiosennych prac polowych.

Od 2003 r. następuje wyłuszczenie sezonowości sprzedaży spowodowane przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym.

W związku z powyższym podstawowa działalność oraz sprzedaż Spółki i Grupy, odbywa się w sposób ciągły i trudno wyodrębnić charakter sezonowy działalności.

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

Na podstawie Uchwały nr 16/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Pol-Mot Warfama S.A. podwyższono w drodze oferty publicznej kapitał zakładowy Spółki o kwotę 7.500.000,00 zł.

Prospekt Pol-Mot Warfama S.A. został zatwierdzony przez KNF w dniu 13 sierpnia 2007, na podstawie którego Spółka uplasowała emisję 7.500.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii K nowej emisji o nominale 1 zł każda. Cena emisyjna wyniosła 4,00 zł.

Debiut giełdowy praw do akcji serii K odbył się 27 grudnia 2007.

W dniu 8 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy w Olsztynie VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału akcyjnego Pol-Mot Warfama S.A. o akcje serii K. Po rejestracji akcji serii K kapitał zakładowy Spółki składa się z 22.180.000 akcji o nominale 1 zł każda i obejmuje akcje serii od A do K.

25 stycznia 2008 roku odbyło się pierwsze notowanie akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

W dniu 6 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu kwoty 3.105.200,00 zł na dywidendę z zysku roku 2007, co stanowi 0,14 zł na 1 akcję zwykłą. Akcje uprzywilejowane nie występują. Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 30 maja 2008, dzień wypłaty dywidendy na 13 czerwca 2008 roku.

### **3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2008 r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

W ocenie Zarządu Spółki po dniu 31.03.2008, a do dnia publikacji niniejszego Raportu nie wystąpiły w działalności Grupy zdarzenia, mogące w istotny sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe.

**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 2008 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 2008 r. do wyników zawartych w prognozach.**

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2008.

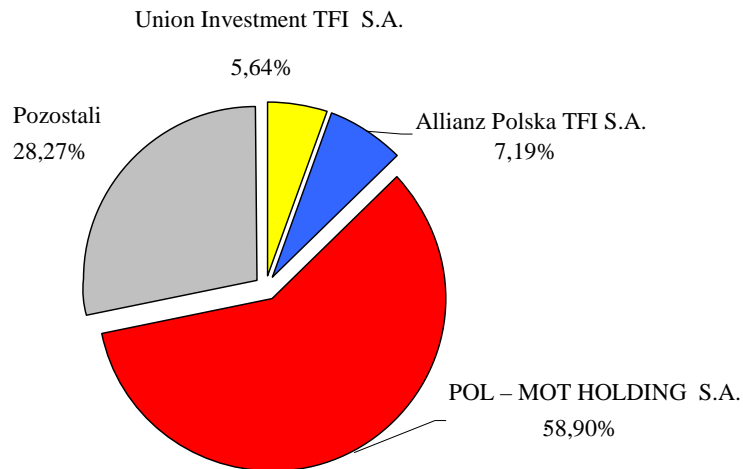
**3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2008 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
Invest – Mot Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie posiada pośrednio poprzez POL – MOT HOLDING S.A. z siedzibą w Warszawie	13 065 000	58,90	13 065 000	58,90
Pozostali	6 270 294	28,27	6 270 294	28,27
<b>Razem:</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00</b>

*Źródło: Zarząd Emitenta*

### Schemat nr 2. Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu



W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 28.02.2008 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

**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
Grzegorz Bartosik	Prezes Zarządu	31 000	0,14
Krzysztof Mularuk	Wiceprezes Zarządu	0	0
Andrzej Urbanowicz	Członek Zarządu	0	0
Stanisław Kulas	Członek Zarządu	0	0
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 065 000	58,90
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

\* Pan **Andrzej Zarajczyk** posiada pośrednio akcje emitenta, gdyż jest podmiotem pośrednio dominującym wobec Pol-Mot Holding S.A. poprzez spółkę Invest – Mot Sp. z o.o.



Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie odnotowano zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### **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 powiązaniem, 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 2008 roku, zarówno Spółka, jak i podmiot od niej zależny nie udzieliły żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość wraz z udzielonymi wcześniej poręczeniami i gwarancjami stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Według stanu na dzień 31 marca 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 informacje prasowe dotyczące uruchomienia Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich /PROW/ na lata 2007-2013. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa /ARiMR/ miała rozpocząć proces przyjmowania wniosków o współfinansowanie inwestycji w gospodarstwach rolnych już od końca lipca 2007, jednak termin ten uległ przesunięciu bez oznaczenia nowej daty. Ostatecznie 26 października został potwierdzony termin przyjmowania wniosków przez ARiMR z datą na 9 listopad 2007.

Opierając się na poniższych informacjach ARiMR ([www.arimr.gov.pl](http://www.arimr.gov.pl)) „...w działaniu „Modernizacja gospodarstw rolnych” Agencja przystąpiła do preselekcji wniosków. Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi pracuje nad nowelizacją rozporządzenia określającego pomoc finansową w ramach tego działania. W noweli zwiększona zostanie koperta finansowa na przyjęte wnioski,

tak aby sfinansować wszystkie prawidłowo złożone projekty. Po wejściu w życie rozporządzenia nowelizującego rolnicy będą mogli realizować inwestycje bez oczekiwania na zawarcie umowy z ARiMR. Ich wydatki będą kwalifikowalne. Projekt nowelizacji rozporządzenia został skierowany do konsultacji społecznych.

W Dzienniku Ustaw nr 47 z 19 marca 2008 r., pod pozycją 279 opublikowano: Rozporządzenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z 14 marca 2008 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków i trybu przyznawania pomocy finansowej w ramach działania „Modernizacja gospodarstw rolnych” objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Nowe rozporządzenie, które weszło w życie z 20 marca 2008 r., wprowadza kilka istotnych zmian w odniesieniu do wniosków o przyznanie pomocy złożonych w ramach ww. działania w 2007 roku.”

Jedna z nich dotyczy kwestii kwalifikowalności kosztów. Znowelizowane rozporządzenie wprowadza zasadę, zgodnie z którą w przypadku przyznania przez ARiMR pomocy, refundacji podlegają również koszty kwalifikowalne, które zostały poniesione przed dniem zawarcia umowy, nie wcześniej jednak niż 20 marca 2008 roku. Jednocześnie zostaje zachowana dotychczas obowiązująca zasada, iż w przypadku przyznania pomocy do kosztów kwalifikowalnych zalicza się również koszty ogólne poniesione przez wnioskodawcę przed dniem zawarcia umowy, ale nie wcześniej niż 1 stycznia 2007 r.

Uwzględniając powyższą zmianę rolnicy, którzy złożyli wnioski o przyznanie pomocy w ramach naboru rozpoczętego 9 listopada 2007 r. mogą rozpocząć realizację związanych z nimi operacji (inwestycji). W przypadku nie przyznania pomocy wnioskodawcy nie będzie jednak przysługiwało roszczenie z tytułu nie zawarcia umowy ani o zwrot kosztów poniesionych na realizację operacji.

Kolejna istotna zmiana dotyczy terminu rozpatrywania wniosków złożonych w 2007 roku. Termin ten został wydłużony do 12 miesięcy od dnia złożenia wniosku.

W ocenie Zarządu Spółki, opisane powyżej, podjęte zintensyfikowane działania ARiMR w w/w obszarze programu PROW mogą implikować wzrost popytu na wyroby Grupy Kapitałowej w następnych kwartałach.

### **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 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 będzie objęcie warrantów subskrypcyjnych, zostaną ustalone odrębnie.

- W dniu 7 maja 2008 Pan Grzegorz Bartosik – Prezes/Członek Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 20 maja 2008, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 23/2008.

Spółka nie posiada innych informacji, które byłyby istotne dla oceny jego 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 2008 ROKU  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

## 4.1 BILANS

AKTYWA	Koniec okresu 31.03.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>40 294</b>	<b>38 314</b>
Wartości niematerialne	1 906	2 024
Rzeczowe aktywa trwałe	29 860	27 843
Inwestycje długoterminowe	7 568	7 578
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	960	869
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	958	869
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>59 027</b>	<b>42 164</b>
Zapasy	34 969	28 761
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 723	11 505
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 088	851
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 247	1 047
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>99 321</b>	<b>80 478</b>
PASywa	Koniec okresu 31.03.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>62 775</b>	<b>33 413</b>
Kapitał zakładowy	22 180	14 680
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 901	0
Pozostałe kapitały	-	-
Zyski zatrzymane	19 694	18 733
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 511</b>	<b>9 593</b>
Kredyty i pożyczki	0	4 855
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 218	2 260
Pozostałe rezerwy	2 425	2 425
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 868	53
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 035</b>	<b>37 472</b>
Kredyty i pożyczki	0	17 374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	25 575	18 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	95	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwy na zobowiązania	1 365	1 738
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>99 321</b>	<b>80 478</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

#### 4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.03.2007 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	26 209	22 142
Koszt własny sprzedaży	21 087	19 256
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 122</b>	<b>2 886</b>
Pozostałe przychody operacyjne	231	387
Koszty sprzedaży	1 275	920
Koszty ogólnego zarządu	2 329	1 299
Pozostałe koszty operacyjne	48	355
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>1 701</b>	<b>699</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
Przychody finansowe	98	179
Koszty finansowe	662	142
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 137</b>	<b>736</b>
Podatek dochodowy	177	144
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>960</b>	<b>592</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 4.3. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2008- 31.03.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.03.2007 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>960</b>	<b>592</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>- 8 975</b>	<b>1 884</b>
Amortyzacja	1 054	1 053
Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	66	91
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4	13
Zmiana stanu rezerw	- 414	- 138
Zmiana stanu zapasów	- 5 949	- 377
Zmiana stanu należności	- 8 554	- 3 019
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 108	4 153
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 290	108
Inne korekty		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 8 015</b>	<b>2 476</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	647
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Odsetki uzyskane	59	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	2 875	624
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 2 816</b>	<b>23</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji	29 460	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	15 773	1 803
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	494	192
Odsetki zapłacone	125	91
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 068</b>	<b>- 2 086</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 237</b>	<b>413</b>
Środki pieniężne na początek okresu	851	516
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 088</b>	<b>929</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 4.4 RACHUNEK 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 2007 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 668</b>	<b>28 348</b>
Zwiększenia :	0	0	0	592	592
Emisja akcji	-	-	-	-	0
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	592	592
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
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	0
<b>Stan na 31 marzec 2007 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 260</b>	<b>28 940</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>14 680</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18 733</b>	<b>33 413</b>
Zwiększenia :	7 500	20 901	0	960	29 361
Emisja akcji	7 500	20 901	0	0	28 401
Wynik bieżącego okresu	-	-	-	960	960
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 wypłatę dywidendy	-	-	-	-	0
<b>Stan na 31 marzec 2008 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 901</b>	<b>0</b>	<b>19 694</b>	<b>62 775</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

.....  
**Grzegorz Bartosik**  
**Prezes Zarządu**

.....  
 Krzysztof Mularuk  
 Wiceprezes Zarządu

.....  
 Andrzej Urbanowicz  
 Członek Zarządu

.....  
 Stanisław Kulas  
 Członek Zarządu

.....  
 Ewa Pradoń  
 Główna Księgowa