



**Solidny
Partner**



URSUS

**POLMOT
Warfama**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
POL-MOT WARFAMA S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2011**

(za okres od 1 stycznia 2011r. do 30 czerwca 2011r.)

Dobre Miasto, dnia 31 sierpnia 2011r.

SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| SPIS TREŚCI | 2 |
| 1. ZASADY SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 4 |
| 2. PODSTAWOWE INFORMACJE ORAZ OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI..... | 4 |
| 3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH | 8 |
| 4. ZATRUDNIENIE W POL-MOT WARFAMA S.A..... | 9 |
| 5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH..... | 9 |
| 6. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE | 13 |
| 7. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA | 15 |
| 8. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA | 16 |
| 9. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 16 |
| 10. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK | 17 |
| 11. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI | 17 |
| 12. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPLYWÓW Z EMISJI..... | 18 |
| 13. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ŚRÓDROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI | 18 |
| 14. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 19 |
| 15. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH | 20 |
| 16. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2011 | 20 |
| 17. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI. | 20 |
| 18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ. | 21 |
| 19. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI W CIĄGU I PÓŁROCZA 2011..... | 22 |
| 20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI . | 23 |
| 21. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... | 23 |



| | | |
|-----|---|----|
| 22. | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNY, CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA. | 24 |
| 23. | INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH | 24 |
| 24. | WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO POL-MOT WARFAMA..... | 24 |
| 25. | INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH..... | 24 |
| 26. | WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA | 25 |
| 27. | INFORMACJE DOTYCZĄCE UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 25 |
| 28. | OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI..... | 26 |



1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

Śródroczne sprawozdanie finansowe POL-MOT Warfama S.A. za I półrocze 2011 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- W 2010 roku Emitent zmienił zasady rachunkowości w odniesieniu do wyceny nieruchomości inwestycyjnych, które wycenił według wartości godziwej z uwzględnieniem wyceny retrospektywnej. Ponadto w 2010 roku ujednolicono zasady wykazywania prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo to wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji *Grunty* i nie podlega amortyzacji.
- Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w walucie – polski złoty (tys.; PLN).

2. Podstawowe informacje oraz opis organizacji spółki

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 warfama@warfama.pl

Adres internetowy: www.warfama.pl www.supertraktor.pl www.ursus.com.pl
www.grandtiger.pl

POL-MOT Warfama S.A. – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Struktura oddziałowa Spółki powstała poprzez połączenia POL-MOT Warfama S.A. ze spółkami zależnymi oraz poprzez utworzenie oddziału w Lublinie. 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 2007 - 28.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|----------------------|
| 1. Adam Dobieliński | - Prezes Zarządu |
| 2. Karol Zarajczyk | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Jan Wielgus | - Członek Zarządu |
| 4. Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu |

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

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



Rok 2006 zaznaczył się dwoma istotnymi wydarzeniami, z których duże znaczenie ma połączenie POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR.

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

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

W dniu 27 grudnia 2007r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie miało miejsce pierwsze notowanie Praw do Akcji POL-MOT Warfama S.A. Kurs otwarcia wyniósł 4,18 zł, co w porównaniu z ceną emisyjną stanowiło wzrost o 4,5%.

Uchwałą Zarządu z dnia 9 czerwca 2008 r. zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej utworzony został Oddział Spółki w Lublinie.

W dniu 17 kwietnia 2009 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie Wydział V Gospodarczy sygn. akt V Gup 7/06 zakończono postępowanie upadłościowe a w dniu 10 lipca 2009r. uprawomocniło się postanowienie o wykreśleniu Spółki Felgex sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. POL-MOT Warfama S.A. była podmiotem dominującym w stosunku do FELGEX sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Dobrym Mieście.

W dniu 31 sierpnia 2009 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia spółki POL-MOT Warfama S.A. ze spółką Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. Ponieważ POL-MOT Warfama S.A. posiadała 100% udziałów w spółce FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę POL-MOT Warfama S.A. (spółka przejmująca), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z art. 494 Kodeksu spółek handlowych z dniem połączenia POL-MOT Warfama S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o., która zgodnie z art. 493 § 1 ksh została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru.

W dniu 14 października 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. zakupiła od syndyka masy upadłości spółki DAEWOO MOTOR POLSKA – sp. z o. o. nieruchomości położone w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9. Część z nabytej nieruchomości Emitent wcześniej dzierżawił, prowadząc w niej ośrodek badawczo-rozwojowy oraz produkcję maszyn i urządzeń.

W dniu 26 kwietnia 2011r. POL-MOT Warfama S.A. podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. w Warszawie umowy sprzedaży:

1) 100% udziałów spółki Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st.



Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000085448, cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 1 złoty;

2) znaków towarowych „Ursus” zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerami 47098, 54394, 56476 oraz zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej pod numerami 374742, 374744, 374746, cena sprzedaży znaków towarowych została ustalona na kwotę 8.100.000 zł;

3) ciągników marki „Ursus” za łączną maksymalną cenę wynoszącą 7.321.035,00 zł netto (cena mogła ulec obniżeniu w przypadku nabycia przez Emitenta mniejszej liczby ciągników niż wskazana w dniu zawarcia umowy).

Wejście w życie powyższych umów uzależnione było od ziszczenia się dwóch warunków zawieszających - uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie koncentracji oraz zgody Zgromadzenia Wspólników Bumar na zawarcie przez Bumar sp. z o.o. ww. umów. W dniu 10 maja 2011r. POL-MOT Warfama S.A. otrzymała od spółki Bumar sp. z o.o. informację, iż w dniu 9 maja 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Bumar sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 7/2011 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie posiadanych przez Bumar sp. z o.o. udziałów Ursus sp. z o.o. oraz zbycie składników aktywów trwałych Bumar sp. z o.o. w postaci znaków towarowych Ursus sp. z o.o. W dniu 18 czerwca 2011r. POL-MOT Warfama S.A. otrzymał decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o nr DKK - 66/2011, w której Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez POL-MOT Warfama S.A. kontroli nad Ursus sp. z o.o. W związku z powyższym oba warunki zawieszające od których uzależnione było wejście w życie zawartych umów zostały spełnione. W dniu 20 czerwca 2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. protokoły zamknięcia do każdej z zawartych umów i stała się właścicielem wszystkich zakupionych składników URSUS. Wartość umowy sprzedaży ciągników marki „URSUS” wyniosła ostatecznie 4.799.665,00 zł. Pozostałe kwoty transakcji nie uległy zmianie.

W dniu 20 czerwca 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ursus sp. z o.o. podjęło m.in. uchwałę o zmianie nazwy spółki na LZM2 sp. z o.o. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd. W dniu 12 lipca 2011r. POL-MOT Warfama S.A. sprzedał Instytutowi Prawa Upadłościowego i Naprawczego sp. z o. o. w Lublinie wszystkie posiadane, tj. 48.023, udziały w spółce Ursus sp. z o.o. (obecnie LZM2 sp. z o.o.) za łączną cenę 1 złoty. Udziały te stanowiły 100% kapitału zakładowego sprzedanej spółki oraz uprawniały do 100% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 13 732 242 akcji POL-MOT Warfama S.A. co stanowi 61,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.



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

W I półroczu 2011 spółka POL-MOT Warfama S.A. osiągnęła przychód ze sprzedaży w wysokości 75 072 tys. zł. W tym, przychody ze sprzedaży na rynku krajowym wyniosły 58 041 tys. zł (po wyłączeniach sprzedaży do jednostki zależnej), natomiast przychody ze sprzedaży eksportowej wyniosły 17 031 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży w spółce POL-MOT Warfama S.A. były wyższe od przychodów osiągniętych w I półroczu 2010 o 15%, sprzedaż krajowa wzrosła o 7,6%, natomiast sprzedaż eksportowa wzrosła o 45,1%. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej spowodowany był głównie zwiększeniem sprzedaży ciągników rolniczych, dzięki wprowadzeniu na rynek nowej serii ciągników POL-MOT H oraz sprzedażą zakupionych od spółki Bumar sp. z o.o. ciągników marki URSUS. Znaczący wzrost sprzedaży eksportowej w pierwszym półroczu tego roku spowodowany jest poprawą sytuacją branży rolniczej na rynkach zagranicznych, co przełożyło się na zwiększenie sprzedaży w szczególności na rynkach holenderskim, czeskim oraz skandynawskim.

POL-MOT Warfama S.A. w I półroczu 2011 na poziomie *zysku brutto ze sprzedaży* osiągnęła zysk w wysokości 10 743 tys. zł. Na działalności operacyjnej po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Spółka wykazuje zysk na poziomie 1 287 tys. Zysk na działalności operacyjnej w I półroczu 2011 był niższy od zysku wykazanego w I półroczu 2010 o 177 tys. zł, co spowodowane było zwiększonymi kosztami ogólnego zarządu. Na wzrost tych kosztów istotny wpływ miały zwiększone wydatki związane z dynamicznym rozwojem oddziału w Lublinie.

Spółka POL-MOT Warfama w I półroczu 2011 wykazała *zysk brutto* w wysokości 142 tys. zł. Niekorzystny wpływ na zysk brutto Spółki miało zwiększenie *kosztów finansowych* w stosunku do roku 2010. Wzrost ten związany był ze znacznym wykorzystaniem kredytów obrotowych w związku ze zwiększoną produkcją oraz ze wzrostem stóp procentowych.

W I półroczu 2011 POL-MOT Warfama S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 49 tys. zł.

Porównywany wynik netto za I półrocza 2010 Spółki po analizie obecnego audytora został skorygowany, co zostało szczegółowo opisane na str. 8 *Jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011*.

Struktura aktywów Spółki POL-MOT Warfama S.A. w I półroczu roku 2011 prezentowała się w sposób następujący:

- aktywa trwałe – 50,8%,
- aktywa obrotowe – 49,2%.

Struktura pasywów Spółki w I półroczu roku 2011 prezentowała się w sposób następujący:



- kapitał własny – 40,8%,
- zobowiązania ogółem – 59,2%.

Głównym źródłem finansowania aktywów w I półroczu roku 2011 były zobowiązania krótkoterminowe, ich udział w strukturze pasywów wyniósł 45,5%.

4. Zatrudnienie w POL-MOT Warfama S.A.

Poziom zatrudnienia w spółce POL-MOT Warfama S.A. został przedstawiony w tabeli 1.

Tabela 1. Przeciętne zatrudnienie w spółce POL-MOT Warfama S.A. wynikające z umów o pracę.

| Stan na dzień | Liczba zatrudnionych |
|---------------------|----------------------|
| 31 grudnia 2010 r. | 678 |
| 30 czerwiec 2011 r. | 675 |

5. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2011.

Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń rolniczych.

W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- ciągniki rolnicze,
- samochody użytkowe typu pick-up - GRAND TIGER,
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- rozsiewacze nawozów mineralnych,
- wozy asenizacyjne,
- opryskiwacze polowe i sadownicze,
- linie do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracze bel),
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- przyczepy wywrotki,
- linie technologiczne (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- maszyny uprawowe,
- zbiorniki paszowe,
- wybieraki kiszonki,
- odwijarki bel,

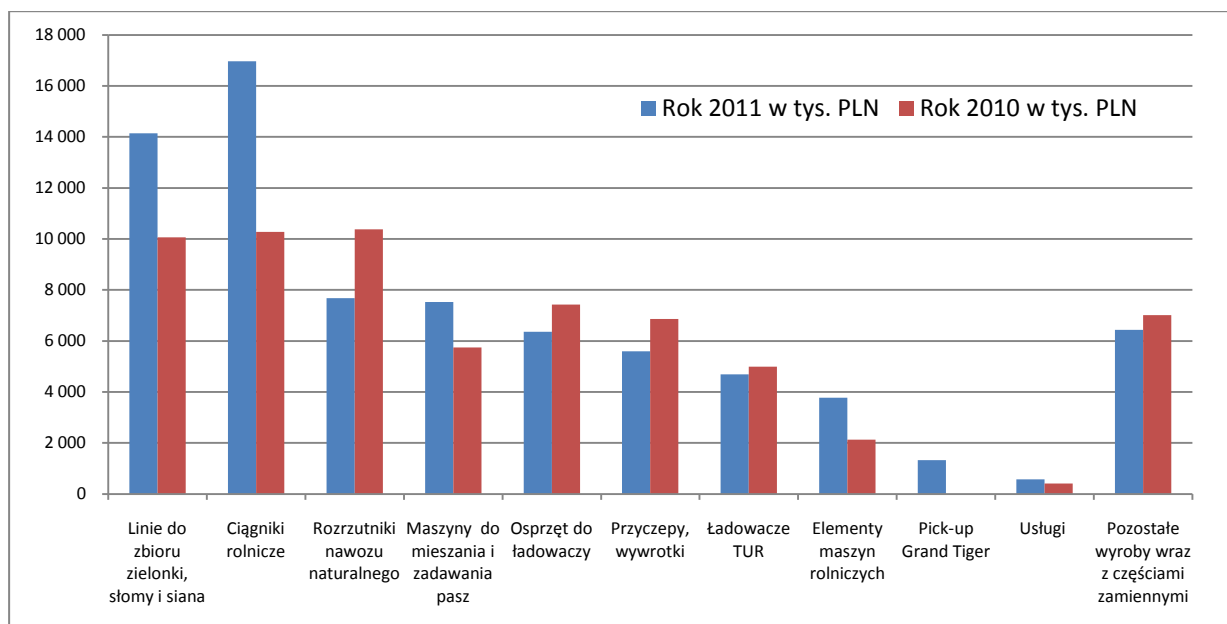


- zbieracze pokosów,
- kosiarko-rozdrabniacze,
- zgrabiarki,
- przetrząsacze karuzelowe,
- przyczepy skorupowe,
- agregaty uprawowo-siewne
- części zamienne do ww. asortymentu,
- oraz usługi w zakresie:
 - obróbki plastycznej na zimno,
 - obróbki skrawaniem,
 - obróbki spawalniczej.

Tabela 2. Przychody ze sprzedaży ogółem POL-MOT Warfama S.A. w I półroczu 2010 i I półroczu 2011 w tys. PLN.

| Produkt/usługa/towar | Wartość przychodów w tys. PLN | | | | Zmiana rok 2011/2010 |
|---|-------------------------------|-----------|---------------------------|-----------|----------------------|
| | Rok 2011 w tys. PLN | Struktura | Rok 2010 w tys. PLN | Struktura | |
| Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel) | 14 147 | 18,8% | 10 064 | 15,4% | 3,4% |
| Ciągniki rolnicze | 16 964 | 22,6% | 10 277 | 15,7% | 6,9% |
| Rozrzutniki nawozu naturalnego | 7 682 | 10,2% | 10 377 | 15,9% | -5,7% |
| Maszyny do mieszania i zadawania pasz | 7 527 | 10,0% | 5 746 | 8,8% | 1,2% |
| Osprzęt do ładowaczy | 6 365 | 8,5% | 7 424 | 11,4% | -2,9% |
| Przyczepy, wywrotki | 5 591 | 7,4% | 6 860 | 10,5% | -3,1% |
| Ładowacze TUR | 4 695 | 6,3% | 4 993 | 7,6% | -1,4% |
| Elementy maszyn rolniczych | 3 775 | 5,0% | 2 125 | 3,3% | 1,8% |
| Pick-up GRAND TIGER | 1 323 | 1,8% | 0 | 0,0% | 1,8% |
| Usługi | 574 | 0,8% | 413 | 0,6% | 0,1% |
| Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi | 6 430 | 8,6% | 7 017 | 10,7% | -2,2% |
| RAZEM: | 75 072 | - | 65 295 | - | - |

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów w I półroczu 2011 i 2010.



Kontynuując politykę asortymentową z poprzednich lat mającą na celu zarówno zaspokojenie rosnących potrzeb rynku jak i jego dywersyfikację POL-MOT Warfama S.A. oferowała szeroką gamę ciągników FOTON. Ciągniki oferowane były w wersji z silnikami o mocy 90, 82, 70 i 60 KM.

W związku z dużym zapotrzebowaniem krajowego rolnictwa na ciągniki o mocach od 80 do 100 KM spełniające wymagania światowych rynków, spółka POL-MOT Warfama S.A. w roku 2010 wprowadziła na rynek ciągniki POL-MOT H. Ciągniki te stanowią alternatywę dla drogiej oferty zachodnich producentów. Seria H charakteryzuje się bardzo dobrymi parametrami technicznymi, nowoczesną sylwetką oraz oryginalną stylistyką.

Pierwsze półrocze 2011r. okazało się najlepsze od kilku lat pod względem sprzedaży nowych ciągników rolniczych. Związane to było w dużej mierze z podpisywaniem umów na uruchomienie środków pomocowych z unijnego programu modernizacyjnego PROW 2007-2013 przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. wprowadziła na rynek znaczną liczbę ciągników marki POL-MOT H i aby sprostać stale rosnącemu popytowi na ciągniki rolnicze Emitent jako wyłączny właściciel oraz dysponent znaków towarowych i marki URSUS (najbardziej rozpoznawalnej polskiej marki w segmencie ciągników i maszyn rolniczych) wprowadzi do produkcji nową gamę ciągników rolniczych.

Produkcja obejmie modele z zakresu mocy od 50 do 140 KM. Sprzedaż pierwszych modeli nowych ciągników URSUS wyprodukowanych w oddziale spółki w Lublinie planowana jest na IV kwartał 2011.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. stale modernizuje swoje wyroby. W 2009 roku do seryjnej produkcji został wprowadzony rozrzutnik N-266 o innowacyjnej drewnianej konstrukcji burt oraz podłogi. Rozrzutnik został pozytywnie przyjęty przez klientów między innymi ze względu na swoją trwałość, lżejszą konstrukcję, zmniejszającą zużycie paliwa podczas pracy ciągnika, a także cichą pracę. W roku 2010, w odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku do seryjnej produkcji, wprowadzano większy model rozrzutnika N-



270, o ładowności 14 ton. W 2011r. na bazie rozrzutnika N-265 powstała wersja jednoosiowa, umożliwiająca pracę na trudnym, podmokłym terenie oznaczona symbolem N-265/A. Do sprzedaży trafił również rozsiewacz nawozów mineralnych N-072. Uzupełnione zostały również linie do zbioru zielonki, słomy i siana, przede wszystkim o prasę łańcuchowo-walcową Z-594, przetrząsacz, zgrabiarkę, kosiarko-rozdrabniacz oraz owijkę samozaladowczą. Oferta przyczep dwuosiowych wzbogacona została o nowe modele, które cechują się większą szerokością skrzyń ładunkowych, a ich konstrukcja oparta jest o profilowaną ramę, co umożliwi transport z prędkością 40 km/h i zwiększenie parametrów eksploatacyjnych.

W 2011r. oferta spółki została wzbogacona o nowatorskie, bogato wyposażone agregaty uprawowe-siewne AS 32 i AS 33. Dodatkowo aby poszerzyć ten segment, wprowadza się uniwersalny siewnik rzędowy, który ma sprostać dużemu zapotrzebowaniu na rynku na ten rodzaj produktu.

W 2009r. oferta Spółki została poszerzona o linię technologiczną do produkcji brykietów ze słomy (LTBS). Linia została zmodernizowana w 2010r. i w chwili obecnej jest ona najbardziej wydajną tego typu linią na rynku krajowym. Z początkiem 2011r. spółka rozpoczęła pracę nad projektem linii LTBS do późniejszego zagospodarowania resztek kukurydzy, na który otrzymała dofinansowanie z UE i pozytywną rekomendację PARP.

W II półroczu 2010r. została wyprodukowana seria próbna samochodów typu pick-up GRAND TIGER. W pierwszej połowie roku 2011 do rozwijanej sieci dealerskiej trafiły pierwsze egzemplarze samochodów produkowanych w oddziale spółki w Lublinie.

W Polsce POL-MOT Warfama S.A. współpracuje z siecią kilkudziesięciu punktów dealerskich, oferujących jej wyroby na terenie całego kraju.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu i kwalifikacji załogi firma produkuje wyroby wysokiej jakości. Wdrażanie fabrycznego systemu zarządzania jakością, zgodnego z normą ISO 9002, zostało w marcu 2000 roku uwieńczony przyznaniem certyfikatu jakości przez Germanischer Lloyd z Hamburga. W roku 2003, w związku z wejściem w życie nowej normy uzyskano certyfikat ISO 9001:2000. W listopadzie 2009r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. po przeprowadzonym audycie uzyskała certyfikat ISO 9001:2008, który jest kontynuacją posiadanego Certyfikatu Systemu Zarządzania Jakością według kolejno znowelizowanej normy. Utrzymując ciągłość certyfikacji w listopadzie 2010r. został przeprowadzony w firmie audyt kontrolny, który potwierdził zgodność zakładowego Systemu Zarządzania Jakością z obowiązującą normą.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w roku 2010 i w I półroczu 2011 roku otrzymała następujące nagrody i wyróżnienia:

1. Podczas Międzynarodowych Targów Poznańskich POLAGRA-PREMIERY 2010 wręczony został Złoty Medal MTP za rozrzutnik obornika N-266. Przyznanie medalu jest efektem docenienia zalet rozrzutnika i prac badawczo-rozwojowych, prowadzonych przez zespół konstruktorów POL-MOT Warfama S.A.
2. Wyróżnienie targów „DOBROŚLAW” za ciągnik rolniczy POL-MOT serii H w zestawie z ładowaczem czołowym TUR na Targach Techniki Rolniczej AGROTECH 2010 było jedynym wyróżnieniem KRUS przyznanym na tych targach.



3. Kolejną nagrodą na AGROTECH 2010 był Złoty Medal również za ciągnik rolniczy POL-MOT serii H z ładowaczem czołowym TUR. Świadczy to o uznaniu produktu i zaufaniu do marki POL-MOT Warfama S.A.
 4. Główną nagrodę w konkursie Międzynarodowych Targów PELLETS-EXPO & BRYKIET-EXPO zdobyła linia technologiczna do brykietowania słomy. Nagroda ta jest piątym wyróżnieniem linii do brykietowania, oferowanej przez Spółkę.
 5. Linia do brykietowania słomy otrzymała również wyróżnienie podczas XI Targów Ekologicznych, Komunalnych, Surowców Wtórnych, Utylizacji i Recyklingu EKOTECH 2010 w Kielcach.
 6. Wyróżnienie w konkursie „MASZYNA ROKU 2011” dla rozrzutnika N-270, organizowanym przez Instytut Technologiczno-Przyrodniczy Oddział w Warszawie, Redakcję „Agro”, Targi Kielce, KRUS oraz PIMR (Przemysłowy instytut Maszyn Rolniczych) w Poznaniu.
 7. Laureat konkursu „GREENEVO 2011 - Akcelerator Zielonych Technologii”, wyróżnienie technologii i możliwość promocji linii do brykietowania słomy LTBS na arenie międzynarodowej pod patronatem Ministerstwa Ochrony Środowiska RP.
- 6. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firm) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką dominującą.**

Znaczącym obszarem działalności POL-MOT Warfama S.A. jest sprzedaż eksportowa. Spółka eksportuje swoje wyroby m. in. do Szwecji, Norwegii, Holandii, Belgii, Czech, Chorwacji, Słowacji, Litwy, Łotwy oraz Rosji. Produkty Spółki sprzedawane są na wielu rynkach zagranicznych głównie holenderskim oraz skandynawskim, jednocześnie istotnym rynkiem okazuje się obecnie również rozwojowy rynek wschodni. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej w krajach europy zachodniej w 2009 roku spowodowało spadek sprzedaży na tych rynkach. Sytuacja ta utrzymywała się również w I półroczu 2010r. W drugiej połowie 2010r. zaobserwowano lekki wzrost popytu na środki do produkcji rolnej. W I półroczu 2011 nastąpiło znaczne ożywienie rynków holenderskiego oraz skandynawskiego, wzrósł także eksport ciągników i ładowaczy czołowych na rynek czeski. Podobne zjawisko dotyczy rynków wschodnich, na których wzrosło zainteresowanie wyrobami spółki POL-MOT Warfama S.A. takimi jak prasy, przyczepy, rozrzutniki oraz linie LTBS.



Tabela 3. Główny asortyment sprzedaży POL-MOT Warfama S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny za I półrocze 2011.

| Asortyment | Rok 2011 KRAJ w tys. PLN | Rok 2011 ZAGRANICA w tys. PLN | Razem: |
|---|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| Linie do zbioru zielonki, słomy i siana (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel) | 13 997 | 149 | 14 147 |
| Ciągniki rolnicze | 16 964 | 0 | 16 964 |
| Rozrzutniki nawozu naturalnego | 6 865 | 818 | 7 682 |
| Maszyny do mieszania i zadawania pasz | 0 | 7 527 | 7 527 |
| Osprzęt do ładowaczy | 6 176 | 188 | 6 365 |
| Przyczepy, wywrotki | 2 520 | 3 071 | 5 591 |
| Ładowacze TUR | 3 722 | 973 | 4 695 |
| Elementy maszyn rolniczych | 0 | 3 775 | 3 775 |
| Pick-up GRAND TIGER | 1 323 | 0 | 1 323 |
| Usługi | 494 | 80 | 574 |
| Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi | 5 980 | 450 | 6 430 |
| RAZEM: | 58 041 | 17 031 | 75 072 |

Z częścią dostawców strategicznych Spółka posiada podpisane umowy o współpracy. Ze względu na osłabienie się polskiej waluty wobec euro i dolara początku roku 2009, Spółka wdrożyła koncepcję dywersyfikacji dostawców, koncentrując się na podmiotach krajowych. Koncepcja ta w zależności od kształtowania się wartości polskiej waluty wobec euro i dolara była utrzymywana do końca 2010r. oraz w I półroczu 2011.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. posiada jednego dostawcę, firmę Hattat Tarim Makinalan Sanayi ve Tic. A.S., z którym obrót nabytymi towarami w I półroczu 2011 przekroczył próg 10% i wyniósł 13,0% przychodów ze sprzedaży ogółem Emitenta.



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

Podsumowanie zawartych umów znaczących w I półroczu 2011 roku:

POL-MOT WARFAMA S.A.

- Aneks z 24.01.2011r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16.04.2004r. z bankiem PKO BP S.A. w Warszawie z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (Raport bieżący nr 3/2011).
- Aneks z 25.02.2011r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16.04.2004r. z bankiem PKO BP S.A. w Warszawie z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (Raport bieżący nr 5/2011).
- Aneks z 25.03.2011r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 16.04.2004r. z bankiem PKO BP S.A. w Warszawie z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (Raport bieżący nr 7/2011).
- Aneks z 31.03.2011r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31.03.2006r. z bankiem Kredyt Bank S.A. w Warszawie z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (Raport bieżący nr 8/2011).
- Umowa z dnia 03.03.2011r. z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie (instytucją wdrażającą w Programie) o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2013, Działania 1.4-4.1 projektu Spółki pt. „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej linii do zagospodarowania resztek poźniwnych kukurydzy” (Raport bieżący nr 16/2011).
- Umowy zawarte w dniu 26.04.2011r. ze spółką Bumar sp. z o.o. tj. umowa sprzedaży ciągników marki URSUS, umowa sprzedaży znaków towarowych URSUS oraz umowa sprzedaży udziałów spółki Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Raporty bieżące nr 11/2011, nr 17/2011 oraz nr 18/2011) wraz z protokołami zamknięcia do tych umów podpisanymi w dniu 20.06.2011r.
- Umowa z dnia 30.06.2011r. ze spółką ABN AMRO Commercial Finance sp. z o.o. (obecnie Fortis Commercial Finance sp. z o.o.) na świadczenie usług faktoringowych na rzecz POL-MOT Warfama S.A. poprzez finansowanie sprzedaży ciągników rolniczych (Raport bieżący nr 26/2011).
- Umowa sprzedaży udziałów w spółce Ursus sp. z o.o. z dnia 12.07.2011r. Wszystkie posiadane udziały, tj. 48.023 zostały sprzedane Instytutowi Prawa Upadłościowego i Naprawczego sp. z o. o. w Lublinie za łączną cenę 1 (jeden) złoty. Udziały te stanowiły 100% kapitału zakładowego spółki Ursus sp. z o.o. (Raport bieżący nr 27/2011).
- Aneks z 12.07.2011r. do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31.03.2006r. z bankiem Kredyt Bank S.A. w Warszawie z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności (Raport bieżący nr 28/2011).



Dodatkowo Emitent corocznie odnawia umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

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

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

POL-MOT Warfama S.A. ma siedzibę w Dobrym Mieście i oddziały w Biedaszkach Małych (k. Kętrzyna), Lublinie i Opalenicy (k. Poznań). Ponadto POL-MOT Warfama S.A. na dzień publikacji raportu posiada 51% udziałów w spółce Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście.

W dniu 20 czerwca 2011r. zostały podpisane protokoły zamknięcia umów sprzedaży pomiędzy spółką POL-MOT Warfama S.A. a spółką Bumar sp. z o.o., w wyniku czego Emitent stał się właścicielem 100% udziałów w spółce Ursus sp. z o.o., znaków towarowych „Ursus” oraz ciągników marki „Ursus”. W dniu 12 lipca 2011r. POL-MOT Warfama S.A. sprzedała Instytutowi Prawa Upadłościowego i Naprawczego sp. z o.o. w Lublinie wszystkie posiadane, tj. 48.023, udziały w spółce Ursus sp. z o.o. Udziały te stanowiły 100% kapitału zakładowego spółki Ursus sp. z o.o. oraz uprawniały do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Ursus sp. z o.o. Spółka POL-MOT Warfama S.A. jest obecnie wyłącznym właścicielem znaków towarowych i marki „Ursus”.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. POL-MOT Holding S.A. posiada 13 732 242 akcji POL-MOT Warfama S.A. co stanowi 61,91% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Emitent nie zawierał w I półroczu 2011 transakcji z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.



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

W I półroczu 2011 spółka POL-MOT Warfama S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 721290004335 z 31 marca 2006 (zmienionej aneksem nr 10 z 12.07.2011 do 30.11.2011). Spłata kredytu jest zabezpieczona hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta wraz z umowami cesji praw z polis ubezpieczeniowych, zastawem rejestrowym na rzeczach oznaczonych co do gatunku, cesją należności handlowych oraz wekslem *in blanco* wystawionym przez Emitenta.
- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 1/08/400/05 zawartej dnia 16.09.2008, zmienionej aneksem nr A5/1/08/400/05 z 06.12.2010 na okres 06.12.2010-01.12.2011. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta, zastawem rejestrowym na rzeczach oznaczonych co do gatunku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz cesją wierzytelności z umowy o współpracę.
- Bankiem PKO Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy kredytowej w rachunku bieżącym nr 270/13/RB/2004 zawartej dnia 16.06.2004, zmienionej aneksem nr 15 z 25.03.2011 na okres 25.03.2011-25.01.2012. Spłata kredytu jest zabezpieczona hipotekami kaucyjnymi ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta, cesją praw z polis ubezpieczeniowych ww. nieruchomości, wystawionym przez Spółkę wekslem własnym *in blanco* wraz z deklaracją wekslową oraz wyrażeniem przez Spółkę zgody na dokonywanie przez Bank potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego prowadzonego w PKO BP S.A.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w I półroczu 2011 była poręczycielem umów leasingowych, zawartych przez spółkę Bioenergia Invest S.A. Umowy te wraz z wartościami poręczeń opisane zostały w punkcie 11.

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

W latach 2009-2010 oraz I półroczu 2011 roku spółka POL-MOT Warfama S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 822 tys. zł.



- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 700 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejski Fundusz Leasingowy S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.

Suma poręczeń spółki POL-MOT Warfama S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.06.2011 wynosi 4 831 tys. zł.

12. Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji.

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

13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników za I półrocze 2011.



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

Na dzień 30.06.2011 kapitały własne Spółki wynosiły 62 397 tys. zł i stanowiły 41% ogólnej struktury pasywów.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego wyniósł 1,45 w I półroczu 2011.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) osiągnął poziom 59% w I półroczu 2011.

Wskaźniki płynności bieżącej w I półroczu 2011 wyniósł 1,12, natomiast wskaźnik płynności szybkiej wyniósł 0,60.

Obniżenie się wskaźników płynności w roku 2010 oraz w I półroczu 2011 spowodowane było m.in. zwiększeniem wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz wartości krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych. Zwiększony popyt na maszyny i urządzenia rolnicze w I półroczu każdego roku wymusza zakupy materiałów i surowców związanych z przygotowaniem do zwiększonej produkcji w pierwszych miesiącach roku, to z kolei spowodowało wzrost wartości zobowiązań. Systematyczność regulowania zobowiązań przez Spółkę uzależniona była od poziomu spłacanych należności z tytułu dostaw i usług. W I półroczu 2011 nastąpiło zwiększenie poziomu należności w POL-MOT Warfama S.A. spowodowane znacznym wzrostem sprzedaży w tym okresie.

Spółka zapewniała sobie płynność przy finansowaniu bieżącej działalności także poprzez korzystanie z kredytów obrotowych. Wysokość zaangażowania kredytowego dopasowana była do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający ze wzrostu sprzedaży i zapasów, a tym samym finansowania wzrostu działalności produkcyjnej.

Ostatnie światowe wydarzenia oraz spekulacje na giełdach surowcowych wskazują na możliwe wahania cen stali - podstawowego surowca wykorzystywanego w produkcji, co może mieć wpływ na pogorszenie rentowności prowadzonej działalności i tym samym na zmianę poziomu wskaźników w roku 2011. Mając na uwadze powyższe POL-MOT Warfama S.A. stale monitoruje poziom rentowności poszczególnych wyrobów i dostosowuje marże do satysfakcjonujących poziomów rentowności. Podejmuje też działania zmierzające do obniżenia kosztów stałych oraz kosztów zmiennych w tych obszarach, na które spółka może mieć bezpośredni wpływ.

Zarząd POL-MOT Warfama S.A. w chwili publikacji niniejszego raportu, uwzględniając przewidziane działania, nie zidentyfikował zagrożeń które uniemożliwiałyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań oraz kontynuowania działalności w najbliższym dającym się przewidzieć okresie.



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

Inwestycje Emitenta realizowane w I półroczu 2011 były finansowane kredytami bankowymi oraz wypracowanymi z działalności operacyjnej środkami własnymi.

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

Bioenergia Invest S.A. również zamierza korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w przedsiębiorstwach.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za I półrocze 2011, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Według Zarządu spółki POL-MOT Warfama S.A. czynnikami, które dodatnio wpłynęły na działalność Spółki w I półroczu 2011 były:

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

Do czynników, które negatywnie oddziaływały na wynik finansowy spółki POL-MOT Warfama S.A. można zaliczyć:

- zaostrenie się konkurencji na rynku działalności Emitenta,
- wzrost cen towarów i surowców,
- opóźnienia w naborach wniosków i realizacji umów w ramach PROW 2007-2013.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektywy rozwoju działalności Spółki co najmniej do końca roku obrotowego, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Na przestrzeni najbliższego roku obrotowego Zarząd będzie realizował przyjętą strategię rozwoju Spółki. Podstawowym jej założeniem jest umacnianie pozycji na rynku, co dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia powinno znaleźć odzwierciedlenie w istotnym wzroście udziału w rynku krajowym.



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

Jednym z ważnych elementów strategii jest również zwiększenie udziału importu bezpośredniego w zakupach nowych maszyn i urządzeń, które nie są produkowane przez Spółkę, a które poszerzają zakres oferty Spółki. Przykładem realizacji tych zamierzeń jest współpraca ze spółką Hattat Tarim Makinalan Sanayi ve Tic. A.S., w ramach której spółka POL-MOT Warfama S.A. kontynuuje sprzedaż ciągników POL-MOT H. Nowa seria ciągników charakteryzuje się bardzo dobrymi parametrami technicznymi, nowoczesną sylwetką oraz oryginalną stylistyką.

W roku 2009 Spółka otrzymała także świadectwo homologacji na samochód typu pick-up GRAND TIGER. Natomiast 9 grudnia 2010r. Spółka podpisała umowę o współpracy w zakresie motoryzacji z chińską spółką HEBEI ZHONGXING AUTOMOBILE CO. LTD, na mocy której Emitent produkuje w oddziale w Lublinie samochodu, korzystając z dostaw komponentów również od innych dostawców. W roku 2010 wykonana została seria próbna, natomiast w II kwartale 2011 rozpoczęto produkcję i sprzedaż na rynku polskim.

W dniu 14 października 2010r. została zawarta umowa nabycia nieruchomości położonych w Lublinie, pomiędzy Emitentem a syndykiem masy upadłości Spółki pod firmą DAEWOO MOTOR POLSKA sp. z o. o. z siedzibą w Lublinie. Zakupiona nieruchomość położona jest w bezpośrednim sąsiedztwie należących do Emitenta działek gruntu przy ul. Melgiewskiej 7-9 w Lublinie. Część z nabytej nieruchomości Emitent dotychczas dzierżawił, prowadząc w niej ośrodek badawczo-rozwojowy oraz produkcję maszyn i urządzeń. Nabyta nieruchomość będzie stanowiła siedzibę oddziału Spółki w Lublinie. W nowej lokalizacji Emitent produkuje m.in. przyczepy, naczepy, wozy asenizacyjne, ciągniki rolnicze oraz samochody GRAND TIGER. Rozbudowany zostanie również oddział badawczo-rozwojowy, którego głównym zadaniem będzie opracowywanie dokumentacji konstrukcyjnej nowych wyrobów, wykonywanie prototypów oraz przeprowadzanie badań.

Spółka POL-MOT Warfama S.A., która wprowadziła na rynek znaczną liczbę ciągników marki POL-MOT H, aby sprostać stale rosnącemu popytowi na ciągniki rolnicze, jako wyłączny właściciel oraz dysponent znaków towarowych i marki URSUS (najbardziej rozpoznawalnej polskiej marki w segmencie ciągników i maszyn rolniczych) zamierza wprowadzić w najbliższym czasie do produkcji nową gamę ciągników rolniczych. Produkcja obejmie modele z zakresu mocy od 50 do 140 KM.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.

W 2009 roku Spółka wprowadziła zmiany dotyczące zasad współpracy z odbiorcami. W celu przyspieszenia procesów decyzyjnych oraz procesu przepływu informacji zmieniono strukturę organizacyjną Spółki. Przeprowadzono system szkoleń przygotowujących pracowników do wdrożenia nowoczesnych metod zarządzania w Spółce. Ponadto scentralizowano zakupy podstawowych surowców oraz zdywersyfikowano dostawców tych surowców.



W roku 2010 Spółka dokonała zmian w Statucie (postanowienie Sądu Rejonowego w Olsztynie z dnia 20 kwietnia 2010r. w sprawie dokonania wpisu do Rejestru Przedsiębiorców zmian Statutu).

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej w ciągu I półrocza 2011, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zmiany w POL-MOT Warfama S.A.:

Skład Zarządu na dzień 31.12.2010:

1. Adam Dobieliński - Prezes Zarządu
2. Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu
4. Tomasz Horbal - Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień 30.06.2011:

1. Adam Dobieliński - Prezes Zarządu
2. Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu
4. Tomasz Horbal - Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień 01.07.2011:

1. Adam Dobieliński - Prezes Zarządu
2. Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu
4. Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu:

- 1) Powołanie z dniem 01.07.2011 roku Pana Wojciecha Zachorowskiego na Członka Zarządu.
- 2) Rezygnacja z dniem 30.06.2011 roku Pana Tomasza Horbala z funkcji Członka Zarządu.

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2010 wchodził:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ryszard Mrozek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej



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

W I półroczu 2011 skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

Członkowie Zarządu spółki POL-MOT Warfama S.A. zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikające z przepisów prawa pracy.

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

Stan posiadania akcji Emitenta na dzień przekazania raportu:

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

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

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



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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu za rok I półrocze 2011, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

| Nazwa podmiotu | Ilość akcji (szt.) | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba głosów | % udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne | 13 732 242 | 61,91 | 13 732 242 | 61,91 |
| Pozostali | 8 447 758 | 38,09 | 8 447 758 | 38,09 |
| Razem: | 22 180 000 | 100,00 | 22 180 000 | 100,00 |

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

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

Do dnia publikacji niniejszego Raportu, wedle wiedzy Emitenta, nie zostały zawarte umowy, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do POL-MOT Warfama.

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

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W POL-MOT Warfama S.A. nie występuje program akcji pracowniczych.



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

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

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

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

Akcjonariusz dominujący nie naruszył powyższego ograniczenia.

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

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

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

W dniu 2 czerwca 2011r. Rada Nadzorcza Spółki POL-MOT Warfama S.A. postanowiła wybrać na audytora firmę BDO sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355.

Na mocy zawartej umowy firma BDO sp. z o. o. jest podmiotem uprawnionym do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011r. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama za I półrocze 2011r. zgodnie z MSSF oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama za rok 2011.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 83.000 zł netto.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. korzystała wcześniej z usług BDO sp. z o.o. w Warszawie przy badaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2009.



Przeгляdu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama za I półrocze 2010r. oraz zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama za rok 2010 dokonała firma Wessly sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Irysowej 24A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 1117. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosiła 80.000 zł netto.

28. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Spółki.

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

Zarząd Spółki POL-MOT Warfama S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Dobre Miasto, 31 sierpień 2011 r.

| | | | |
|--------------------|------------|---------|-------------|
| | | | |
| Adam | Karol | Jan | Wojciech |
| Dobieliński | Zarajczyk | Wielgus | Zachorowski |
| Prezes | Wiceprezes | Członek | Członek |
| Zarządu | Zarządu | Zarządu | Zarządu |