

WARFAMA **POLMOT**



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-MOT WARFAMA ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
(za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.)**

Dobre Miasto, dnia 16 maj 2011r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA I KWARTAŁ 2011	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
2. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.1. WPROWADZENIE.....	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	15
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	16
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	18
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	19
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	20
3. INFORMACJA DODATKOWA	23
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	23
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2011R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	24
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	25
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PO I KWARTALE 2011 ROKU.....	26
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	26
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.....	26
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31.03.2011R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	26

3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	28
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	29
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	29
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.....	29
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	30
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	30
3.14.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	31
3.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	31
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	32
3.17.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	32
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011	35
1.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	35
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	37
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	38

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011

1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2011 31-03-2011	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2010 31-03-2010	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2011 31-03-2011	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2010 31-03-2010
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 454	30 148	8 418	7 600
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 489	1 114	-123	281
III. Zysk (strata) brutto	- 1 163	340	-293	86
IV. Zysk (strata) netto	- 1 213	211	-305	53
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 3 013	907	-758	229
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 329	- 325	-83	-82
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 972	462	496	116
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 370	1 044	-345	263
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
IX. Aktywa obrotowe	77 206	64 908	19 244	16 390
X. Aktywa trwałe	74 590	75 491	18 592	19 062
XI. Aktywa razem	151 796	140 399	37 836	35 452
XII. Zobowiązania długoterminowe	18 493	19 036	4 610	4 807
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	66 365	53 232	16 542	13 441
XIV. Kapitał własny	66 938	68 131	16 685	17 203
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 529	5 601
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	-0,05	0,01	-0,01	0,002
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	3,02	3,07	0,75	0,78
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 798	30 148	7 749	7 600
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-618	1 114	-156	281
III. Zysk (strata) brutto	-1 215	340	-306	86

IV. Zysk (strata) netto	-1 243	211	-313	53
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 094	907	-779	229
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22	-325	-6	-82
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 231	462	561	116
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-885	1 044	-223	263
Stany na koniec następujących okresów:	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010
IX. Aktywa obrotowe	74 562	62 165	18 585	15 697
X. Aktywa trwałe	68 277	69 155	17 019	17 462
XI. Aktywa razem	142 839	131 320	35 604	33 159
XII. Zobowiązania długoterminowe	15 059	15 601	3 754	3 939
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	64 892	51 588	16 175	13 026
XIV. Kapitał własny	62 888	64 131	15 675	16 193
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 529	5 601
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	-0,06	0,01	-0,01	0,002
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,84	2,89	0,71	0,73

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec I kwartału 2011 roku – 4,0119 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2010 roku – 3,9603 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2011 roku – 3,9742 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za I kwartał 2010 roku – 3,9669 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 31.03.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	74 590	75 491
Wartości niematerialne	3 124	3 420
Rzeczowe aktywa trwałe	52 619	53 194
Inwestycje długoterminowe	17 045	17 045
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 802	1 832
Aktywa obrotowe	77 206	64 908
Zapasy	36 008	38 302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 447	23 485
Należności z tytułu podatku dochodowego	93	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 595	2 965
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	63	63
AKTYWA RAZEM	151 796	140 399

PASywa	Koniec okresu 31.03.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	66 938	68 131
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	23 856	25 049
Zobowiązania długoterminowe	18 493	19 036
Kredyty i pożyczki	5 560	5 560
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	5 696	5 696
Pozostałe rezerwy	2 543	2 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 694	5 236
Zobowiązania krótkoterminowe	66 365	53 232
Kredyty i pożyczki	29 764	26 454
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	32 937	23 072
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 511	2 405
Rezerwy na zobowiązania	1 153	1 301
PASywa RAZEM	151 796	140 399

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	33 454	30 148
Koszt własny sprzedaży	28 817	24 906
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	4 637	5 242
Pozostałe przychody operacyjne	260	333
Koszty sprzedaży	2 139	1 591
Koszty ogólnego zarządu	3 130	2 705
Pozostałe koszty operacyjne	117	165
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-489	1 114
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-25
Przychody finansowe	14	6
Koszty finansowe	688	755
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 163	340
Podatek dochodowy	30	129
Zyski (straty) mniejszości	20	0
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-1 213	211
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,05	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	3,02	3,07

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-1 213	211
Korekty o pozycje:	-1 800	696
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	31
Amortyzacja	1 355	1 248
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	591	370
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	55
Zmiana stanu rezerw	-148	-362
Zmiana stanu zapasów	2 302	1 895
Zmiana stanu należności	-14 578	-7 925
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 167	6 692
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-509	-1 308
Inne korekty	20	0
Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 013	907
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	55
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	14	6
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	345	325
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	0	61
Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-329	-325
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 310	1 350
Spłata kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	734	512
Odsetki zapłacone	604	376
Inne wydatki finansowe		
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 972	462
Przepiływy pieniężne netto, razem		
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 370	1 044
Środki pieniężne na początek okresu	2 965	4 492
Środki pieniężne na koniec okresu	1 595	5 536

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 180	20 902	0	20 588	0	63 670
Korekty błędów podstawowych						0
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 180	20 902	0	20 588		63 670
Zwiększenia :				211		211
Emisja akcji				211		211
Wynik bieżącego okresu						0
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						0
Podział zysku						0
Zmniejszenia :						0
<i>Koszty emisji akcji</i>						0
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						0
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						0
Stan na 31 marca 2010 roku	22 180	20 902	0	20 799	0	63 881
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 180	20 902	0	21 110	3 938	68 131
Korekty błędów podstawowych						0
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 180	20 902	0	21 110	3 938	68 131
Zwiększenia :				-1 213	20	-1 193
Emisja akcji						
Wynik bieżącego okresu				-1 213	20	-1 193
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy						
Podział zysku						
Zmniejszenia :						
<i>Koszty emisji akcji</i>						
<i>Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne</i>						
<i>Przeznaczenie na wypłatę dywidendy</i>						
Stan na 31 marca 2011 roku	22 180	20 902	0	19 897	3 958	66 938

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 www.supertraktor.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. Obecna 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.

Spółka 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 zł i dzieli się na 22.180.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela, o nominale 1,00 zł każda.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi dwie spółki:

1. POL-MOT Warfama S.A. (jednostka dominująca)

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:



Adam Dobieliński	- Prezes Zarządu
Karol Zarajczyk	- Wiceprezes Zarządu
Jan Andrzej Wielgus	- Członek Zarządu
Tomasz Horbal	- 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 S.A. 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 traktorów sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT.

W grudniu 2006r. 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 2007 r. 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 2008r. zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej utworzony został Oddział Spółki w Lublinie.

W dniu 17 kwietnia 2009r. 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.

Uchwałą Zarządu z dnia 12 sierpnia 2009 r. zatwierdzoną uchwałą Rady Nadzorczej utworzony został Oddział Spółki w Opalenicy.

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

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.

2. Bioenergia Invest S.A. (jednostka zależna)

Firma: **Bioenergia Invest S.A.**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

NIP **525-243-76-44**

REGON **141585020**

Kapitał akcyjny: **8.118.000,00 zł**

Numer telefonu: **(+48 89) 615 36 09**

Numer faksu: **(+48 89) 615 36 09**

E-mail: sekretariat@bioenergiainvest.pl

Bioenergia Invest S.A. zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000315483.

Główna działalność firmy to produkcja i sprzedaż wyrobów (brykiety) ze słomy wg PKD (2007) - 16.29Z.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cychan - Wiceprezes Zarządu

3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

Spółka powstała na mocy aktu założycielskiego z dnia 29 września 2008r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Jej założycielem była spółka INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie. Głównym przedmiotem działalności spółki INVEST-MOT Bioenergia od początku jej istnienia była produkcja, pozyskiwanie i sprzedaż różnych rodzajów biomasy, w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej.

W dniu 2 lutego 2009r. POL-MOT Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście zawarła ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. umowę o współpracy w zakresie produkcji biomasy i przystąpiła do spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. Ta data uważana jest za początek operacyjnej działalności spółki.

Na podstawie tej umowy POL-MOT Warfama S.A. przystąpiła do spółki INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. poprzez objęcie udziałów w kapitale zakładowym podwyższonym z kwoty 50.000 zł do kwoty 8.118.000 zł. Oprócz ustaleń dotyczących zaangażowania kapitałowego w realizację wspólnego przedsięwzięcia, strony zawarły porozumienie o zmianie nazwy spółki z INVEST-MOT Bioenergia sp. z o.o. na nową - Bioenergia Invest sp. z o.o. oraz o przeniesieniu siedziby spółki z Warszawy do Dobrego Miasta. Ponadto zarejestrowano zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej spółki. W skład Zarządu weszli Pan Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu, Pan Dariusz Cyncan - Członek Zarządu (następnie Wiceprezes Zarządu), Pan Mirosław Motyliński - Członek Zarządu, zaś funkcje członków Rady Nadzorczej objęli Pan Stanisław Kulas - Przewodniczący Rady Nadzorczej (odwołany w dniu 25.10.2010), Pan Paweł Gilewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (powołany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 27.10.2010), Pan Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej oraz Pani Katarzyna Świdorska - Członek Rady Nadzorczej (powołana na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w dniu 27.10.2010).

W dniu 22 kwietnia 2010r. spółka POL-MOT Warfama S.A. nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie kolejne udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., zapewniając sobie 51% udział w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 28 grudnia 2010r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Bioenergia Invest sp. z o.o. postanowiło dokonać przekształcenia spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. w spółkę Bioenergia Invest spółka akcyjna oraz powołało Członków Rady Nadzorczej przekształconej spółki. Funkcje Członków Rady Nadzorczej objęli odpowiednio: Pan Paweł Gilewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pani Katarzyna Świdorska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, Pan Karol Zarajczyk – Członek Rady Nadzorczej, Pan Marcin Matusiewicz - Członek Rady Nadzorczej oraz Pan Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 31 stycznia 2011r. spółka Bioenergia Invest sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Bioenergia Invest S.A. Kapitał spółki nie uległ zmianie i wynosi 8 118 000,00 zł (słownie: osiem milionów sto osiemnaście tysięcy złotych) i dzieli się na 8 118 000 (słownie: osiem milionów sto osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Pierwszymi akcjonariuszami - założycielami spółki Bioenergia Invest S.A. byli dotychczasowi wspólnicy Bioenergia Invest sp. z o.o., którzy objęli akcje Bioenergia Invest S.A. w następujący sposób:



- POL-MOT Warfama S.A. objęła 4 140 000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. objęła 3 978 000 akcji.

W dniu 3 lutego 2011r. spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała na rzecz Pana Karola Zarajczyka - Wiceprezesa Zarządu POL-MOT Warfama S.A., Członka Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A. 227.000 akcji spółki Bioenergia Invest S.A. W tym samym dniu spółka INVEST-MOT sp. z o.o. sprzedała na rzecz Pana Pawła Gilewskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bioenergia Invest S.A. 136.000 akcji spółki Bioenergia Invest S.A.

Po powyższych transakcjach, akcjonariuszami Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście w chwili obecnej są:

- POL-MOT Warfama S.A. posiadająca 4 140 000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 3 615 000 akcji.
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

Działalność spółki Bioenergia Invest S.A. polega na organizowaniu sieci produkcji brykietu ze słomy poprzez wydierżawianie kompletnych linii technologicznych do brykietowania słomy dzierżawcom z terenu całego kraju oraz odbiorze wyprodukowanego przez nich brykietu ze słomy. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem oraz spalania biomasy. Ogólna ilość brykietu produkowanego przez spółkę w ramach umów kooperacyjnych z siecią dostawców stale wzrasta, a zdolności produkcyjne sieci dostosowywane są do aktualnych potrzeb rynkowych. Warunkiem nawiązania współpracy ze spółką jest chęć zorganizowania produkcji brykietu i zapewnienie odpowiedniej ilości materiału do produkcji.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama S.A. za I kwartał roku 2011 sporządzone zostało w oparciu o:

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

W 2010 roku Emitent zmienił zasady rachunkowości w odniesieniu do wyceny nieruchomości inwestycyjnych, które wyceniła 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – POL-MOT Warfama S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest S.A.

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.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje dane w układzie następującym: I kwartał roku 2011, tj. od 01.01.2011r. do 31.03.2011r. oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.01.2010r. - 31.03.2010r. wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 31.03.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2011 obejmuje:

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

2.2. Władze Spółki.

POL-MOT Warfama S.A.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2011r. wchodzi:

Adam Dobieliński	- Prezes Zarządu
Karol Zarajczyk	- Wiceprezes Zarządu
Jan Andrzej Wielgus	- Członek Zarządu
Tomasz Horbal	- Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2011 wchodzi:

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



Prokurentami na dzień 31.03.2011r. byli:

1. Ewa Pradoń – Główna Księgowa.
2. Marcin Matuszewicz – Zastępca Dyrektora Ekonomiczno-Finansowego.

Bioenergia Invest S.A.:

W skład Zarządu na dzień 31.03.2011r. wchodził:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cycan - Wiceprezes zarządu
3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2011 wchodził:

1. Paweł Gilewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Katarzyna Świdorska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
5. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

Dokonano podziału jednostki na segmenty operacyjne, obejmujące oddziały w: Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółkę zależną Bioenergia Invest S.A. Segmenty ustalono w oparciu o kryterium lokalizacji oraz wytwarzane produkty. Segmenty te spełniają progi ilościowe, a łącznie przychody tych segmentów stanowią 100% przychodów Grupy Kapitałowej.

Oddział w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim rozrzutniki nawozów naturalnych, przyczepy rolnicze oraz prasy zwijające. Głównym produktem wytwarzanym w oddziale w Biedaszkach są ładowacze czołowe. Oddział w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych. Oddział w Lublinie zajmuje się głównie kompletacją i sprzedażą ciągników rolniczych. Obecnie zgodnie z planem Spółka rozpoczęła również montaż samochodów typu pick-up marki Grand Tiger. Zarząd planuje również rozbudowę w tym oddziale ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn znajdujących się w ofercie Emitenta.

Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem. Spółka analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii). Bieżący rozwój Spółki Bioenergia i znaczące umowy są przedstawiane w komunikatach giełdowych.

Spadek wyniku operacyjnego w zakładach w Dobrym Mieście i w Biedaszkach w I kwartale 2011r. spowodowany jest głównie obniżeniem się marży na sprzedaży produktów wynikającej ze wzrostu cen surowców i usług oraz pogorszeniem sytuacji na rynku maszyn rolniczych, z uwagi na opóźnienia w naborze wniosków o dotacje (PROW 2007-2013, działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych).

Oddział w Lublinie po I kwartale 2011r. wykazał stratę na wyniku operacyjnym segmentu w kwocie 405 tys. zł. Strata ta jest spowodowana zwiększeniem kosztów sprzedaży w wyniku poniesionych wydatków na kampanię reklamowo-marketingową i promocję nowego produktu w postaci ciągnika rolniczego POL-MOT H, poniesieniem kosztów na rozwój ośrodka badawczo-rozwojowego oraz kosztów związanych z utworzeniem biura handlowego odpowiedzialnego za sprzedaż wprowadzanego na rynek w roku 2011 samochodu typu pick-up marki Grand Tiger. Należy podkreślić, że zysk brutto na sprzedaży oddziału w Lublinie jest wyższy niż rok wcześniej. Wraz ze wzrostem wolumenu sprzedawanych ciągników i pick-up'ów rentowność oddziału pozwoli na pokrycie wszystkich kosztów funkcjonowania oddziału.

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2011 - 31.03.2011	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Bioenergia Invest	Wyłączenia	Razem
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych :							
- kraj	12 190	5 636	325	5 382	2 776	(120)	26 189
- zagranica	1 540	379	5 346				7 265
Przychody segmentu ogółem	13 730	6 015	5 671	5 382	2 776	(120)	33 454
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych :							
- kraj	10 608	4 428	159	4 644	2 452	(131)	22 160
- zagranica	1 463	297	4 897				6 657
Koszty segmentu ogółem	12 071	4 725	5 056	4 644	2 452	(131)	28 817
Zysk (strata) segmentu	1 659	1 290	615	738	324	11	4 637
Koszty sprzedaży	1 025	214	194	695	10		2 139
Koszty ogólnozakładowe	1 121	557	780	475	196		3 130
Pozostałe przychody operacyjne	128	38	44	50			260
Pozostałe koszty operacyjne	57	17	20	23			117
Wynik operacyjny segmentu	(417)	539	(336)	(405)	118	11	(489)
Przychody finansowe	14						14
Koszty finansowe	272	119	113	107	77		688
Wynik brutto segmentu	(675)	420	(448)	(511)	41	11	(1 163)
Podatek dochodowy	14	4	5	5	2		30
Udział w wyniku fin.jednostki stowarzyszonej							20
Wynik netto segmentu	(689)	416	(453)	(517)	39	11	(1 213)
Aktywa segmentu	89 809	12 730	19 200	21 100	13 428	(4 471)	151 796
Amortyzacja segmentu	745	91	258	121	151	(11)	1 355
Nakłady na AT segmentu	45			320			365

Źródło: Zarząd Emitenta

Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2010 - 31.03.2010	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	17 149	5 829	334	1 907	25 219
- zagranica	2 150	111	2 668		4 929
Przychody segmentu ogółem	19 299	5 940	3 002	1 907	30 148
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	14 131	3 846	153	1 785	19 915
- zagranica	1 903	90	2 998		4 991
Koszty segmentu ogółem	16 034	3 936	3 151	1 785	24 906
Zysk (strata) segmentu	3 265	2 004	(149)	121	5 242
Koszty sprzedaży	1 026	248	95	222	1 591
Koszty ogólnozakładowe	1 054	486	596	569	2 705
Pozostałe przychody operacyjne	185	49	35	63	333
Pozostałe koszty operacyjne	92	24	18	31	165
Wynik operacyjny segmentu	1 279	1 295	(822)	(638)	1 114
Przychody finansowe	6				6
Koszty finansowe	483	149	75	48	755
Wynik brutto segmentu	802	1 146	(897)	(686)	365
Podatek dochodowy	(72)	(19)	(14)	(25)	(129)
Udział w wyniku fin.jednostki stowarzyszonej					25
Wynik netto segmentu	730	1 127	(911)	(710)	211
Aktywa segmentu	77 415	14 396	17 440		109 251
Amortyzacja segmentu	925	101	221		1 247
Nakłady na AT segmentu	163	-	-		163

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2010-31.03.2010
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	-1 213	211
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-1 213	211

Liczba wyemitowanych akcji		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)		
Zysk netto narastająco za dany okres	-1 213	211
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-1 213	211
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)	-0,05	0,01

Źródło: Zarząd Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w Grupie Kapitałowej POL-MOT Warfama „działalność zaniechana” nie występuje.

2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, leasing operacyjny oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji.

Ze względu na znaczną wartość zakupów kluczowych surowców Spółka narażona jest na ryzyko zmiany ich cen. W celu zminimalizowania ryzyka zmiany cen surowców w roku 2009 nastąpiło zcentralizowanie zakupów surowców poprzez utworzenie komórki odpowiedzialnej za stałe monitorowanie rynkowych cen surowców (w szczególności cen stali) oraz ich zakup dla wszystkich oddziałów Spółki. Jednocześnie około 22% sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR.

Realizując umowę z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów POL-MOT H (Raport bieżący nr 15/2009) Spółka POL-MOT Warfama S.A. dokonuje zakupu towarów w walucie EUR. Ze względu na całkowitą wartość umowy (27.000.000 EUR), Spółka rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających transakcje związane z ww. umową.

Zarząd monitoruje poziom ryzyka wynikający z zawartych umów handlowych. W przypadku nadmiernej koncentracji Spółka stara się bądź ubezpieczyć to ryzyko, bądź w przypadkach braku takiej możliwości lub niewielkiej kwoty eksponowanej szacuje jego wpływ na wynik finansowy Spółki.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Spółce POL-MOT Warfama S.A. jest utrzymanie dobrego i stabilnego standingu kredytowego, wyrażającego się w kształtowaniu odpowiednich wskaźników kapitałowych na bezpiecznym poziomie.

Spółka 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 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w Spółce.

2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółka sporządza w układzie kalkulacyjnym.

2. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

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

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 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 z dnia poprzedzającego ich przychód i rozchód. 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 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 – Spółka 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 – Spółka sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale:



oddziały w Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółka zależna Bioenergia Invest S.A.

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

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

14. Przychody - ujmowane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że spółka 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 administracyjne.

16. Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego 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.

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.

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1. Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 marca 2011 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 31 marca 2010 roku. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2011 roku oraz 2010 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 marca 2011 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,0119.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2010 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 3,9603zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 3,9742.

Do przeliczania danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 3,9669.



Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień odpowiednio w roku 2011 i 2010 = 4,0119 oraz = 3,9669.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za I kwartał 2011 r. dla EUR wynosił 4,0800 zł (za I kwartał 2010 r.– 4,1109 zł), najniższy zaś – 3,8403 zł (za I kwartał 2010 – 3,8622 zł).

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2011r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama w I kwartale 2011r. osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 11% w porównaniu do I kwartału 2010r. W I kwartale 2011r. przychód ten wyniósł 33 454 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 26 189 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 7 265 tys. zł. Sprzedaż krajowa w Grupie wzrosła o 4%, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 47% w porównaniu do I kwartału 2010r. Przy czym przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą jedynie spółki dominującej POL-MOT Warfama S.A. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej spowodowany był głównie zwiększeniem sprzedaży ciągników rolniczych, dzięki wprowadzeniu na rynek w II kwartale 2010r. nowej serii ciągników POL-MOT H. Zarząd przewiduje, że sprzedaż ciągników nowej serii w roku 2011 będzie dwukrotnie wyższa od sprzedaży osiągniętej w roku 2010.

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama na poziomie zysku brutto ze sprzedaży po trzech pierwszych miesiącach roku 2011 wykazała zysk w wysokości 4 638 tys. zł i był on niższy od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2010 o 605 tys. zł. Obniżenie się zysku brutto ze sprzedaży spowodowane było wzrostem cen materiałów i usług w odniesieniu do I kwartału 2010r. oraz opóźnieniem w naborze wniosków i realizacji transakcji w ramach PROW2007-2013. Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała stratę na działalności operacyjnej w wysokości -489 tys. zł. Strata ta spowodowana jest głównie zwiększeniem kosztów sprzedaży, związanych z wydatkami na kampanię reklamowo-marketingową i promocję nowego produktu - ciągnika rolniczego POL-MOT H. Na zwiększenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wpłynął również wzrost wydatków związanych z utworzeniem biura handlowego oddziału w Lublinie spółki POL-MOT Warfama S.A. odpowiedzialnego za sprzedaż wprowadzanych na rynek od 2011 r. samochodów typu pick-up marki Grand Tiger.

Występująca aktualnie aprecjacja polskiej waluty wobec walut EUR i USD wpłynie w sposób znaczący na wzrost rentowności projektów POL-MOT H i Grand Tiger w przyszłych okresach.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011r. miało obniżenie się przychodów ze sprzedaży spółki zależnej Bioenergii Invest S.A., która odnotowała spadek przychodów w porównaniu do I kwartału 2010r. Obniżenie się przychodów ze sprzedaży w spółce zależnej spowodowane było zmniejszeniem się ilości surowca (biomasy) na rynku w wyniku pogorszenia się warunków pogodowych oraz zmniejszeniem wydajności surowca. Zgodnie z nakreśloną wizją rozwoju spółki Bioenergia S.A. Spółka podejmuje

działania zmierzające do zwiększenia udziału w rynku, co ma wyraz w podpisywaniu wieloletnich kontraktów z odbiorcami. Przykładem tego jest umowa ramowa podpisana przez spółkę Bioenergia Invest S.A. w dniu 29 kwietnia 2011r. ze spółką ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w Ostrołęce oraz ze spółką Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. w Szepietowie na zakup biomasy rolniczej (Raport bieżący nr 10/2011). Szacunkowa wartość umowy według aktualnie obowiązujących cen rynkowych wynosi około 350 mln zł.

Całkowitą sprzedaż spółki Bioenergia Invest S.A. stanowi sprzedaż krajowa. W celu dalszego zwiększania sprzedaży zarząd Bioenergii Invest S.A. podjął działania zmierzające do pozyskania biomasy z rynków zagranicznych.

Korzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011r. miało zmniejszenie kosztów finansowych w spółce POL-MOT Warfama S.A. w stosunku do I kwartału 2010 (o 8,9%).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama za I kwartał 2011r. zawiera dane ze sprawozdania jednostkowego spółki POL-MOT Warfama S.A. oraz dane spółki Bioenergia Invest S.A. Za I kwartał 2010r. Emitent nie publikował skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama powstała 22.04.2010r. Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010r. zawierało dane finansowe spółki POL-MOT Warfama S.A., natomiast wynik spółki Bioenergia Invest uwzględniony został w Rachunku zysków i start spółki POL-MOT Warfama S.A. w pozycji *Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych* (POL-MOT Warfama S.A. w dniu 31.03.2010r. posiadała 49% udziałów w spółce Bioenergia Invest).

W opinii Zarządu POL-MOT Warfama S.A. czynnikiem, który znacząco niekorzystnie wpłynął na wynik finansowy netto za I kwartał 2011r. był wzrost cen stali. Stal jest podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę w procesie produkcyjnym. Od I kwartału 2010 do końca I kwartału 2011r. nastąpił wzrost o około 24% cen tego surowca (wartość ta została wyliczona na przykładzie cen blachy gorącowałcowanej S235JR2), co przełożyło się na wzrost kosztów wytworzenia produktów Spółki POL-MOT Warfama S.A. i spowodowało obniżenie marży na sprzedaży. Zgodnie z aktualną opinią ekspertów rynku surowcowego ceny stali będą się stopniowo obniżać.

Kolejnym czynnikiem w opinii Zarządu mającym niekorzystny znaczący wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w I kwartale 2011r. było opóźnienie przez ARiMR naboru wniosków o dotacje na zakup sprzętu rolniczego (działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych). W styczniu 2011 Agencja przeprowadziła nabór wniosków o przyznanie pomocy w ramach działania „Modernizacja gospodarstw rolnych”, natomiast realizacja tych wniosków nastąpi w drugim półroczu 2011r.

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

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki po I kwartale 2011 roku.

Sezonowość sprzedaży maszyn rolniczych w dużym stopniu odpowiada sezonowi agrotechnicznemu w rolnictwie w taki sposób, że sprzedaż określonych grup maszyn związanych z konkretnymi operacjami agrotechnicznymi wyprzedza je o kilka tygodni. Sprzedaż maszyn i urządzeń do produkcji rolnej odbywa się przez cały rok, za wyłączeniem miesięcy ostrej zimy oraz miesięcy letnich intensywnych prac polowych. Od 2003r. następuje spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane jest przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013).

Zgodnie z wiedzą Zarządu w roku 2010r. ARiMR nie prowadziła naboru wniosków o dotacje na zakup sprzętu rolniczego (działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych). Realizowane były jedynie wypłaty środków z wniosków zakwalifikowanych w poprzednich naborach PROW 2007-2013. W styczniu 2011 r. Agencja przeprowadziła nabór wniosków o przyznanie pomocy w ramach działania „Modernizacja gospodarstw rolnych”, natomiast realizacja tych wniosków nastąpi w drugim półroczu 2011r.

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

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w działalności Spółki w I kwartale 2011 roku. Spółka nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2010.

W Spółce POL-MOT Warfama S.A. akcje uprzywilejowane nie występują.

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2011r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W dniu 26 kwietnia 2011r. Emitent zawarł ze spółką Bumar sp. z o.o. umowę sprzedaży ciągników marki „URSUS” za łączną maksymalną cenę wynoszącą 7.321.035,00 zł netto (cena ulegnie obniżeniu w przypadku nabycia przez Emitenta mniejszej liczby ciągników niż wskazana w dniu zawarcia umowy), umowę sprzedaży znaków towarowych „URSUS” za cenę 8.100.000 zł oraz umowę sprzedaży udziałów spółki URSUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie za cenę 1 zł. Zawarte umowy są ze sobą ściśle powiązane a ich wejście w życie Strony uzależniły od ziszczenia się dwóch warunków zawieszających - uzyskania zgody Prezesa UOKiK w zakresie koncentracji oraz zgody Zgromadzenia Wspólników Bumar na zawarcie przez Bumar sp. z o.o. ww. umów. W przypadku niespełnienia się warunków zawieszających w terminie sześciu miesięcy od dnia

zawarcia umów, zawarte umowy ulegną rozwiązaniu. Z chwilą rozwiązania umów z powodu niespełnienia się warunków zawieszających wygasną wszystkie zobowiązania i roszczenia Stron wynikające z Umów.

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 związku z powyższym jeden z dwóch warunków zawieszających od którego uzależnione było wejście w życie zawartych umów został spełniony. Aby opisane powyżej umowy zaczęły obowiązywać wymagane jest obecnie jedynie uzyskanie przez Emitenta zgody Prezesa UOKiK w zakresie koncentracji.

Wejście w życie powyższych umów, poprzez możliwość wykorzystania najbardziej znanej na polskim rynku oraz rozpoznawalnej na rynkach zagranicznych marki ciągników rolniczych, spowoduje znaczny wzrost sprzedaży ciągników i jednocześnie zwiększenie udziału w rynku maszyn i urządzeń rolniczych.

W dniu 29 kwietnia 2011r. spółka Bioenergia Invest S.A. podpisała ze spółką ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w Ostrołęce oraz ze spółką Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. w Szepietowie Umowę Ramową na zakup biomasy rolniczej (Raport bieżący nr 10/2011). Przedmiotem zawartej umowy jest sprzedaż przez Bioenergia Invest S.A. na rzecz spółki Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. wraz z dostarczeniem do ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. biomasy rolniczej na warunkach wskazanych w Umowie Ramowej oraz na warunkach określanych w Umowach Dostaw Biomasy zawieranych na kolejne okresy rozliczeniowe. Umowa będzie obowiązywała w okresie od 01.01.2012r. do 31.08.2026r., w okresie obowiązywania umowy Bioenergia Invest S.A. sprzeda spółce Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. oraz dostarczy do ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. około 900 tys. ton biomasy rolniczej. Cena, harmonogram, wielkość i szczegóły zamówień oraz ewentualne dodatkowe kary umowne określone będą w Umowach Dostaw Biomasy. Realizacja tej umowy wpłynie znacząco korzystnie na wartość przychodów osiągniętych w kolejnych okresach rozliczeniowych przez Grupę Kapitałową POL-MOT Warfama. Szacunkowa wartość umowy według aktualnie obowiązujących cen rynkowych wynosi około 350 mln zł.

Zakładany wzrost przychodów ze sprzedaży biomasy w spółce Bioenergia Invest S.A. przełoży się proporcjonalnie na wzrost sprzedaży maszyn i urządzeń służących do produkcji brykietów i pelletów w spółce dominującej POL-MOT Warfama S.A.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. rozwija obecnie technologie pozyskiwania biomasy również ze słomy kukurydzianej. Na ten cel spółka pozyskała dotację ze środków UE, o czym informowała w Raporcie bieżącym nr 6/2011.

W ocenie Emitenta po dniu 31.03.2011r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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.

1. W dniu 31 sierpnia 2009r. (dzień połączenia) zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy KRS połączenie POL-MOT Warfama S.A. ze spółką zależną Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. w Opalenicy (KRS 37387). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. na POL-MOT Warfama S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia POL-MOT Warfama S.A. z dnia 31 lipca 2009r. oraz Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z dnia 31 lipca 2009r.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego z dnia 17 kwietnia 2009r. w Olsztynie Wydział V Gospodarczy sygn. akt V Gup 7/06 zakończono postępowanie upadłościowe Felgex sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej. Postanowienie o wykreśleniu spółki z KRS uprawomocniło się w dniu 10 lipca 2009r. Spółka Felgex sp. z o.o. w Dobrym Mieście była spółką zależną od POL-MOT Warfama S.A. POL-MOT Warfama S.A. posiadała 93,4% udziałów w Felgex sp. z o.o. w Dobrym Mieście.

Po zakończeniu postępowania upadłościowego i wykreśleniu Felgex sp. z o.o. w Dobrym Mieście z KRS oraz po połączeniu POL-MOT Warfama S.A. z FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. w dniu 31 sierpnia 2009r. Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama przestała istnieć.

3. W dniu 21 kwietnia 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. skorzystała z przysługującego jej (na podstawie umowy o współpracy z dnia 2 lutego 2009r. zawartej ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie) nieodwołalnego i bezwarunkowego prawa do zakupu udziałów spółki Bioenergia Invest S.A. w liczbie, która zapewni Spółce nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Bioenergia Invest S.A. (opcja *call*) i nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie 162 (słownie: sto sześćdziesiąt dwa) udziały w spółce Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście. Spółka zakupiła ww. udziały za cenę 172 675 PLN, która została ustalona według § 5 ust. 3 umowy o współpracy z dnia 2 lutego 2009r. i w dniu publikacji raportu posiada 4140 (51%) udziałów w spółce Bioenergia Invest S.A., co zapewnia Emitentowi 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

Do 21 kwietnia 2010r. POL-MOT Warfama S.A. działała jako jedna spółka mająca siedzibę w Dobrym Mieście i oddziały w Biedaszkach Małych (k. Kętrzyna), Lublinie i Opalenicy (k. Poznań). W dniu 21 kwietnia 2010r. POL-MOT Warfama S.A. skorzystała z przysługującego jej nieodwołalnego i bezwarunkowego prawa do zakupu udziałów spółki Bioenergia Invest S.A. w liczbie, która zapewni Spółce nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Bioenergia Invest S.A.

Od dnia 22 kwietnia 2010r. istnieje Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama, w której spółką dominującą jest POL-MOT Warfama S.A. natomiast spółką zależną Bioenergia Invest S.A.



W dniu 12 października 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. podpisała umowę z Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakupu nieruchomości położonej przy ul. Mełgiewskiej 7-9 w Lublinie. Na mocy postanowień powyższej umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w kwocie 6 527 466,67 zł. Datą ostatecznej spłaty kredytu jest dzień 30 września 2017r. (Raporty bieżące nr 21/2010 i nr 22/2010).

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na powstanie zobowiązań lub aktywów warunkowych.

3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników I kwartału 2011 r. do wyników zawartych w prognozach.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2011.

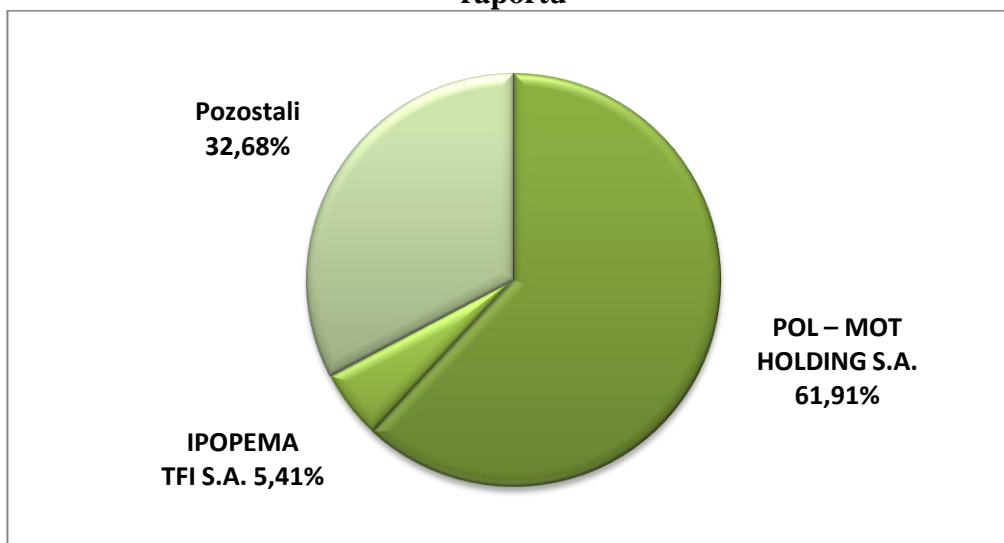
3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2011 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
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91%	13 732 242	61,91%
IPOPEMA TFI S.A.	1 199 015	5,41%	1 199 015	5,41%
Pozostali	7 248 743	32,68%	7 248 743	32,68%
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

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



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

Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
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.

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

Emitent nie rozpoczął, 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 POL-MOT Warfama S.A.

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 nie zawarł z podmiotami powiązaniem 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.

Do I kwartału 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 829 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 umowy 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 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy 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 umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego 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.

Poręczenia udzielone są bez wynagrodzenia na rzecz Spółki POL-MOT Warfama S.A.

Suma poręczeń spółki POL-MOT Warfama S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 31.03.2011 wynosi 4 664 tys. zł.

W I kwartale 2011 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miał stopień realizacji dopłat Unii Europejskiej w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą wypłaty środków i naboru wniosków w ramach PROW 2007-2013. Terminowa realizacja wypłat z PROW 2007-2013 wpływa dodatnio na wzrost zamówień na produkty Spółki. W roku 2010 nastąpiło opóźnienie w naborze wniosków o dotacje na zakup sprzętu rolniczego. W styczniu 2011 ARiMR przeprowadziła nabór wniosków o przyznanie pomocy w ramach działania „Modernizacja gospodarstw rolnych”, natomiast realizacja tych wniosków nastąpi w kolejnych okresach, co będzie miało pozytywny wpływ na wielkość uzyskanych przez Spółkę przychodów w drugim półroczu 2011r.

W dniu 14 października 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. zakupiła od syndyka masy upadłościowej spółki DAEWOO MOTOR POLSKA – sp. z o. o. nieruchomości położone w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9. Część z nabytej nieruchomości Emitent dotychczas dzierżawił, prowadząc w niej ośrodek badawczo-rozwojowy oraz produkcję maszyn i urządzeń. Część ta stanowiła jeden z oddziałów Spółki. W nowej lokalizacji Emitent będzie produkował m.in. przyczepy, naczepy, wozy asenizacyjne, ciągniki rolnicze oraz samochody pick-up. Rozbudowany zostanie również oddział badawczo-rozwojowy, którego głównym zadaniem będzie opracowywanie dokumentacji konstrukcyjnej nowych wyrobów, wykonywanie prototypów oraz przeprowadzanie badań. Nabycie ww. nieruchomości w opinii Emitenta będzie miało dodatni wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w przyszłych kwartałach. Na początku roku 2011r., na mocy umowy importersko-dystrybucyjnej podpisanej 9 grudnia 2010r. z chińską spółką HEBEI ZHONGXING AUTOMOBILE CO. LTD (Raport bieżący nr 26/2010), Spółka POL-MOT Warfama S.A. uruchomiła w oddziale w Lublinie montaż i sprzedaż samochodu typu pick-up marki Grand Tiger. Emitent jest wyłącznym importerem, producentem i dystrybutorem tego samochodu na terenie Polski. Zgodnie z zawartą umową Spółka posiada prawo do sprzedaży pick-up’ów na rynkach zagranicznych.

Bioenergia Invest S.A. w okresie najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki. Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej strategii będzie umacnianie swojej pozycji na rynku biomasy. Strategia spółki zakłada jej rozwój poprzez podpisywanie nowych umów o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów oraz rozpoczęcie dostaw biomasy do kolejnych elektrowni w Polsce.

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

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

Uchwała została podjęta w związku z zamiarem realizacji przez POL-MOT WARFAMA Spółka Akcyjna („Spółka”) programu motywacyjno – lojalnościowego dla pracowników



Spółki, zwanego dalej „Programem Motywacyjno - Lojalnościowym”, polegającym na emisji 100.000 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (jednej) akcji Spółki serii M, po spełnieniu określonych kryteriów.

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

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

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

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

Dobre Miasto, 16 maj 2011 r.

.....
Adam Dobieliński	Karol Zarajczyk	Jan Andrzej Wielgus	Tomasz Horbal
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

POLMOT **Warfama**



**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPÓŁKI POL-MOT WARFAMA S.A.
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
(za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2011 r.)**

Dobre Miasto, dnia 16 maj 2011r.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2011

1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 31.03.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe	68 277	69 155
Wartości niematerialne	2 702	2 997
Rzeczowe aktywa trwałe	42 663	43 218
Inwestycje długoterminowe	21 214	21 214
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 698	1 726
	1 698	1 726
Aktywa obrotowe	74 562	62 165
Zapasy	35 746	38 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 387	21 776
Należności z tytułu podatku dochodowego	83	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 283	2 168
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	63	63
AKTYWA RAZEM	142 839	131 320
PASYWA		
	Koniec okresu 31.03.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	62 888	64 131
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	19 806	21 049
Zobowiązania długoterminowe	15 059	15 601
Kredyty i pożyczki	5 560	5 560
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	5 675	5 675
Pozostałe rezerwy	2 543	2 543
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 281	1 823
Zobowiązania krótkoterminowe	64 892	51 588
Kredyty i pożyczki	29 764	26 454
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	32 102	22 279
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 873	1 554
Rezerwy na zobowiązania	1 153	1 301
PASYWA RAZEM	142 839	131 320

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 w tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	30 798	30 148
Koszt własny sprzedaży	26 496	24 906
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	4 302	5 242
Pozostałe przychody operacyjne	260	333
Koszty sprzedaży	2 129	1 591
Koszty ogólnego zarządu	2 934	2 705
Pozostałe koszty operacyjne	117	165
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-618	1 114
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-25
Przychody finansowe	14	6
Koszty finansowe	611	755
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-1 215	340
Podatek dochodowy	28	129
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-1 243	211
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,056	0,01
Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,84	2,89

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2011- 31.03.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-1 243	211
Korekty o pozycje:	-1 851	696
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0	31
Amortyzacja	1 215	1 248
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	513	370
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	55
Zmiana stanu rezerw	-148	-362
Zmiana stanu zapasów	2 329	1 895
Zmiana stanu należności	-15 611	-7 925
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 823	6 692
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28	-1 308
Inne korekty		
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 094	907
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	55
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	13	6
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	37	325
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	0	61
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-22	-325
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 310	1 350
Spłata kredytów i pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	553	512
Odsetki zapłacone	526	376
Inne wydatki finansowe		
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	2 231	462
Przeptywy pieniężne netto, razem		
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-885	1 044
Środki pieniężne na początek okresu	2 168	4 492
Środki pieniężne na koniec okresu	1 283	5 536

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 180	20 902		20 588	63 670
Korekta błędów					0
Stan na 1 stycznia 2010 roku	22 180	20 902		20 588	63 670
Zwiększenia :	0	0	0	211	211
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				211	211
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji				0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	0
Stan na 31 marca 2010 roku	22 180	20 902	0	20 799	63 881
Stan na 1 stycznia 2011 roku	22 180	20 902	0	21 049	64 131
Zwiększenia :	0	0	0	-1 243	-1 243
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				-1 243	-1 243
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					
Podział zysku					
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					0
Stan na 31 marca 2011 roku	22 180	20 902	0	19 806	62 888

Źródło: Zarząd Emitenta

Dobre Miasto, 16 maj 2011 r.

.....
Adam
Dobieliński

Prezes
Zarządu

.....
 Karol
 Zarajczyk

Wiceprezes
Zarządu

.....
 Jan Andrzej
 Wielgus

Członek
Zarządu

.....
 Tomasz
 Horbal

Członek
Zarządu