

# **Warfama** POLMOT



## **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010 ROKU**

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

Dobre Miasto, dnia 17 maj 2010r.

## SPIS TREŚCI

<b>SPIS TREŚCI .....</b>	<b>2</b>
<b>1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010 .....</b>	<b>4</b>
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE .....	4
1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
1.3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
1.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>9</b>
2.1. WPROWADZENIE .....	9
2.2. WŁADZE SPÓŁKI .....	12
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	13
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	15
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	15
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	16
<b>3. INFORMACJA DODATKOWA .....</b>	<b>19</b>
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	19
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2010 R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ .....	20
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE .....	21
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W I KWARTALE 2010 ROKU .....	21
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	22
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY .....	22
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31.03.2010 R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI .....	22

3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK SPÓŁKI, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	22
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH SPÓŁKI.....	23
3.10.	PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH SPÓŁKI. ....	23
3.11.	INFORMACJE DOTYCZĄCE AKCJONARIUSZY SPÓŁKI. ....	24
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA. ....	25
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. ....	25
3.14.	ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM. ....	25
3.15.	ISTOTNE PORĘCZENIA LUB GWARANCJE.....	26
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	26
3.17.	INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN. ....	27

## 1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2010

### 1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2010

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2010 31-03-2010	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 31-03-2009	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2010 31-03-2010	1 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 31-03-2009
<b>dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 148	32 005	7 600	6 959
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 114	3 331	281	724
III. Zysk (strata) brutto	340	1 530	86	333
IV. Zysk (strata) netto	211	1 086	53	236
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	907	5 996	229	1 304
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 325	- 3 017	- 82	- 656
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	462	- 4 049	116	- 880
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 044	- 1 070	263	- 233
<b>Stany na koniec następujących okresów:</b>	<b>Stan na 31.03.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 31.03.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
IX. Aktywa obrotowe	62 634	54 131	16 217	13 176
X. Aktywa trwałe	46 618	47 647	12 070	11 598
XI. Aktywa razem	109 252	101 778	28 288	24 774
XII. Zobowiązania długoterminowe	7 236	7 280	1 874	1 772
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 007	37 700	11 653	9 177
XIV. Kapitał własny	57 009	56 798	14 761	13 826
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 743	5 399
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	0,010	0,049	0,002	0,011
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,570	2,561	0,665	0,623

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec I kwartału 2010 roku – 3,8622 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2009 roku – 4,1082 PLN/EUR

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

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

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 31.03.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>46 618</b>	<b>47 647</b>
Wartości niematerialne	1 977	2 173
Rzeczowe aktywa trwałe	37 116	37 840
Inwestycje długoterminowe	6 109	6 095
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 416	1 539
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>62 634</b>	<b>54 131</b>
Zapasy	32 823	34 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 987	14 641
Należności z tytułu podatku dochodowego	259	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 536	4 492
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29	29
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>109 252</b>	<b>101 778</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>57 009</b>	<b>56 798</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały	0	0
Zyski zatrzymane	13 927	13 716
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 236</b>	<b>7 280</b>
Kredyty i pożyczki	0	0
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	2 914	2 914
Pozostałe rezerwy	2 145	2 145
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 177	2 221
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 007</b>	<b>37 700</b>
Kredyty i pożyczki	17 120	17 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	27 086	18 878
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwy na zobowiązania	801	1 163
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>109 252</b>	<b>101 778</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

### 1.3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2009- 31.03.2009 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży	30 148	32 005
Koszt własny sprzedaży	24 906	26 041
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 242</b>	<b>5 964</b>
Pozostałe przychody operacyjne	333	1 101
Koszty sprzedaży	1 591	1 123
Koszty ogólnego zarządu	2 705	2 576
Pozostałe koszty operacyjne	165	35
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>1 114</b>	<b>3 331</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-25	
Przychody finansowe	6	101
Koszty finansowe	755	1 902
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>340</b>	<b>1 530</b>
Podatek dochodowy	129	444
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>211</b>	<b>1 086</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,01	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)	2,57	2,56

Źródło: Zarząd Emitenta

#### 1.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2010- 31.03.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2009- 31.03.2009 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>211</b>	<b>1 086</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>696</b>	<b>4 910</b>
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	31	0
Amortyzacja	1 248	1 242
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	370	368
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	55	0
Zmiana stanu rezerw	-362	-239
Zmiana stanu zapasów	1 895	4 060
Zmiana stanu należności	-7 925	-5 082
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 692	4 253
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 308	415
Inne korekty	0	-107
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>907</b>	<b>5 996</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	0
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Odsetki uzyskane	6	1
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	325	3 018
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	61	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-325</b>	<b>-3 017</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji	0	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 350	376
Spłata kredytów i pożyczek	0	3 509
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	512	548
Odsetki zapłacone	376	368
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>462</b>	<b>-4 049</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 044</b>	<b>-1 070</b>
Środki pieniężne na początek okresu	4 492	1 661
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 536</b>	<b>591</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>14 491</b>	<b>57 573</b>
Korekty błędów podstawowych					<b>0</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>14 491</b>	<b>57 573</b>
Zwiększenia :	0	0	0	1 086	1 086
Emisja akcji	0	0			0
Wynik bieżącego okresu				1 086	1 086
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji				0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	0
<b>Stan na 31 marzec 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>15 577</b>	<b>58 659</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>13 716</b>	<b>56 798</b>
Korekty błędów podstawowych					0
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>13 716</b>	<b>56 798</b>
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
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					0
<b>Stan na 3 marzec 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>13 927</b>	<b>57 009</b>

Źródło: Zarząd Emitenta



## **2. INFORMACJE OGÓLNE**

### **2.1. Wprowadzenie.**

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

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

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

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: 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 nominale 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 chwytkowe. 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. Stanisław Kulas     | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Jan Andrzej Wielgus | - Członek Zarządu    |
| 5. 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. 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 2006 r. POL-MOT Warfama S.A. zakupił od POL-MOT Holding S.A., 100% udziałów Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy.

**2007** – W dniu 27 grudnia 2007 r. na Gieldzie 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%.

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

**2009** – 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.

**2009** – 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.

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

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. Obecnie POL-MOT Warfama S.A. działa jako jedna spółka mająca siedzibę w Dobrym Mieście i oddziały w Biedaszkach Małych (k. Kętrzyna), Lublinie i Opalenicy (k. Poznań).

Ponadto, na dzień 31.03.2010 r. POL-MOT Warfama S.A. posiadała 49% udziałów w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o.

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.

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki POL-MOT Warfama S.A. za I kwartał roku 2010 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).

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie

sprawozdawczym oraz od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Do dnia połączenia spółki POL-MOT Warfama S.A. ze spółką zależną FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. (31.08.2009r.) Emitent sporządzał sprawozdanie skonsolidowane metodą pełną stosując wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań oraz przychodów i kosztów operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami.

Ponieważ Spółka POL-MOT Warfama S.A. na dzień 31.03.2010r. była znaczącym inwestorem dla spółki stowarzyszonej Bioenergia Invest sp. z o.o. na podstawie MSR 28, w niniejszym sprawozdaniu inwestycję w spółce stowarzyszonej wykazuje się metodą praw własności.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje dane w układzie następującym: 1 kwartał roku 2010, tj. od 01.01.2010r. do 31.03.2010r. oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.01.2009r.-31.03.2009r. wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 31.03.2010r. oraz na dzień 31.12.2009r.

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

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2010 objęło:

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

## 2.2. Władze Spółki.

W skład Zarządu na dzień 31.03.2010r. wchodził:

- |                        |                      |
|------------------------|----------------------|
| 1. Adam Dobieliński    | - Prezes Zarządu     |
| 2. Karol Zarajczyk     | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. Stanisław Kulas     | - Wiceprezes Zarządu |
| 4. Jan Andrzej Wielgus | - Członek Zarządu    |
| 5. Tomasz Horbal       | - Członek Zarządu    |

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2010 wchodził:

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

Prokurentem na dzień 31.03.2010r. była:

1. Ewa Pradoń – Główna Księgowa.

### 2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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

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 paszowozów.

#### *Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:*

01.01.2010 - 31.03.2010	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych :				
- kraj	19 056	5 829	334	25 219
- zagranica	2 150	111	2 668	4 929
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>21 206</b>	<b>5 940</b>	<b>3 002</b>	<b>30 148</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych :				
- kraj	15 916	3 846	153	19 915
- zagranica	1 903	90	2 998	4 991
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>17 819</b>	<b>3 936</b>	<b>3 151</b>	<b>24 906</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>3 387</b>	<b>2 004</b>	<b>(149)</b>	<b>5 242</b>
Koszty sprzedaży				1 591
Koszty ogólnozakładowe				2 705
Pozostałe przychody operacyjne				333
Pozostałe koszty operacyjne				165
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>				<b>1 114</b>
Przychody finansowe				6

Koszty finansowe				755
<b>Wynik brutto segmentu</b>				<b>365</b>
Podatek dochodowy				(129)
Udział w wyniku finansowego jednostki stowarzyszonej				(25)
<b>Wynik netto segmentu</b>				<b>211</b>
Aktywa segmentu	77 415	14 396	17 440	109 251
Amortyzacja segmentu	925	101	221	1 247
Nakłady na AT segmentu	163	0	0	163

Źródło: Zarząd Emitenta

*Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:*

01.01.2009 - 31.03.2009	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Wyłączenia	Razem
<b>Przychody</b>					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	15 707	6 303	379	(78)	22 311
- zagranica	1 002	34	8 658		9 694
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>16 709</b>	<b>6 337</b>	<b>9 037</b>	<b>(78)</b>	<b>32 005</b>
<b>Koszty</b>					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych :					
- kraj	13 055	5 433	207	(78)	18 617
- zagranica	891	18	6 515		7 424
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>13 946</b>	<b>5 451</b>	<b>6 722</b>	<b>(78)</b>	<b>26 041</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>2 763</b>	<b>886</b>	<b>2 315</b>	<b>0</b>	<b>5 964</b>
Koszty sprzedaży					1 123
Koszty ogólnozakładowe					2 576
Pozostałe przychody operacyjne					1 101
Pozostałe koszty operacyjne					35
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>					<b>3 331</b>
Przychody finansowe					101
Koszty finansowe					1 902
<b>Wynik brutto segmentu</b>					<b>1 530</b>
Podatek dochodowy					(444)
<b>Wynik netto segmentu</b>					<b>1 086</b>
Aktywa segmentu	86 578	12 979	19 140	(6 052)	112 645
Amortyzacja segmentu	883	99	260		1 242
Nakłady na AT segmentu	1 695	135	86		1 916

Źródło: Zarząd Emitenta



## 2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

Cały zysk przypada akcjonariuszom Emitenta. W I kwartale 2010r. nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

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

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2009- 31.03.2009
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	211	1 086
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	211	1 086
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<b>22 180 000</b>	<b>22 180 000</b>
<b>Działalność kontynuowana (w tys. PLN)</b>		
Zysk netto narastająco za dany okres	211	1 086
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	211	1 086
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,05</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 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.

Ze względu na znaczną wartość zakupów kluczowych surowców, Spółka narażona jest na ryzyko zmiany ich cen. W celu zminimalizowania tego ryzyka, po połączeniu spółki POL-MOT Warfama S.A. ze spółką zależną POL-MOT Opalenica sp. z o. o. (31.08.2009r.), 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.

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 oraz w przypadku nadmiernej koncentracji stara się bądź ubezpieczyć to ryzyko, bądź w przypadkach braku takiej możliwości lub niewielkiej kwoty ekspozycji 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 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

## 2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę 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 i prawnych.

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



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

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

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

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

6. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku 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 podziale na oddziały w: Dobrym Mieście, Biedaszkach i Opalenicy oraz kraj i zagranicę.

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

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

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

#### Sprzedż towarów i produktów

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

#### Przychody z tytułu najmu

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

#### 15. Koszty działalności operacyjnej:

a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,

b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,

c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności: koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby spółki.

### 18. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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.

## **3. INFORMACJA DODATKOWA**

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do 31 marca 2009 roku. Wybrane dane finansowe za pierwszy kwartał 2010 roku oraz 2009 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 marzec 2010 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 3,8622.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2009 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,1082 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 2010r. 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 przeliczania danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny od 1 stycznia 2009 r. do 31 marca 2009 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 = 4,5994.

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 2010 i 2009 = 3,9669 oraz = 4,5994.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za I kwartał 2010 r. dla EUR wynosił 4,1109 zł (za I kwartał 2009 r.– 4,8999 zł), najniższy zaś – 3,8622 zł (za I kwartał 2009 – 3,9170 zł).

### **3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2010r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.**

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w I kwartale 2010r. osiągnęła zysk netto w wysokości 211 tys. zł. Zysk ten był niższy o 81% w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku 2009. Spadek zysku netto spowodowany był obniżeniem przychodów ze sprzedaży (o 6% w stosunku do I kwartału 2009r.) oraz wzrostem kosztów sprzedaży i pozostałych kosztów operacyjnych.

Główną przyczyną obniżenia przychodów ze sprzedaży było pogorszenie się sprzedaży eksportowej, z uwagi na trudną sytuację w branży rolniczej na rynkach zagranicznych. Sprzedaż eksportowa w I kwartale 2010r. spadła o 49% w stosunku do sprzedaży eksportowej w I kwartale 2009r. Jednocześnie należy podkreślić, że w I kwartale 2010r. zwiększyła się sprzedaż na rynku krajowym, m.in. także dzięki wprowadzeniu na rynek nowej serii ciągników POL-MOT H. Jest to efektem zwartej w maju 2009r. umowy z turecką firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. (Raport bieżący nr 15/2009). Ciągniki POL-MOT H stanowią alternatywę dla oferty zachodnich producentów. Seria H charakteryzuje się bardzo dobrymi parametrami technicznymi oraz najdłuższym okresem gwarancyjnym wśród ciągników sprzedawanych w Polsce.

W roku 2009 Spółka otrzymała świadectwo homologacji na samochód typu pick-up marki Grand Tiger (Raport bieżący nr 8/2009). W kolejnych kwartałach 2010r. planowane jest uruchomienie produkcji tego samochodu. We wrześniu 2009r. Spółka podpisała umowę z Shandong Foton Heavy Industries Co. Ltd. z siedzibą w Weifangu (prow.

Shandong, Chiny) o kooperacji zakresie dystrybucji i sprzedaży ciągników rolniczych w Europie, w szczególności w Polsce, w okresie kolejnych pięciu lat (Raport bieżący nr 34/2009).

Wzrost *kosztów sprzedaży* (o 42% w porównaniu do I kwartału 2009r.) spowodowany był głównie poniesieniem znacznych kosztów na kampanię marketingową związaną z wprowadzeniem na rynek ciągników POL-MOT H.

W Spółce obniżone zostały *koszty finansowe* o 60% w porównaniu do I kwartału 2009r.

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

Czynnikiem o nietypowym charakterze w ocenie Zarządu, który niekorzystnie znacząco wpłynął na wynik netto Spółki w I kwartale 2010r. było obniżenie się przychodów ze sprzedaży eksportowej na skutek zmniejszenia liczby zamówień z krajów Europy Zachodniej. Sprzedaż eksportowa spadła o 49% w porównaniu ze sprzedażą eksportową z I kwartału 2009r.

Drugim znaczącym czynnikiem wpływającym niekorzystnie na wynik finansowy Spółki w I kwartale był wzrost cen stali. Stal jest podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę w procesie produkcyjnym. W I kwartale 2010r. nastąpił wzrost cen o 16% tego surowca (wartość ta została wyliczona na przykładzie cen blachy gorąco walcowanej S235JR2).

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

### **3.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2010 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, opisany w punkcie 3.16). W ocenie Emitenta w I kwartale 2010r. wypłaty środków w ramach PROW 2007-2013 były realizowane na bieżąco.

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

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w I kwartale 2010 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 planuje wypłaty dywidendy za rok 2009, ponieważ Spółka w roku 2009 odnotowała stratę netto.

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

### **3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.03.2010r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.**

W ocenie Zarządu POL-MOT Warfama S.A. po dniu 31.03.2010r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

### **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. Obecnie POL-MOT Warfama S.A. działa jako jedna spółka mająca siedzibę w Dobrym Mieście i oddziały w Biedaszkach Małych (k. Kętrzyna), Lublinie i Opalenicy (k. Poznania).

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 sp. z o.o. w liczbie, która zapewni Spółce nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. (opcja call) i nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie 162 (słownie: sto sześćdziesiąt dwa) udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o. 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 sp. z o.o., co zapewnia Emitentowi 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

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

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

### **3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Spółki. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników I kwartału 2010 r. do wyników zawartych w prognozach.**

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2010.

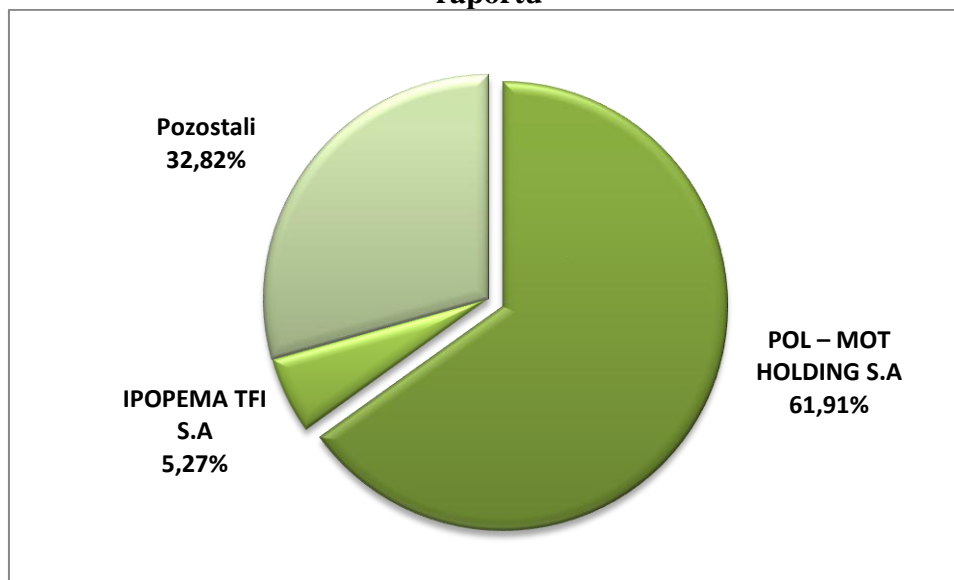
**3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2010 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.	1 168 724	5,27	1 168 724	5,27
Pozostali	7 279 034	32,82	7 279 034	32,82
<b>Razem:</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00</b>

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

**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.**

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

**3.14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem powiązany, 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, zawieranyymi na warunkach rynkowych.**

Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

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

W I kwartale 2010 roku spółka POL-MOT Warfama S.A. nie udzieliła żadnego poręczenia lub gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których wartość wraz z udzielonymi wcześniej poręczeniami i gwarancjami stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

**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 z PROW 2007-2013. Terminowa realizacja wypłat z PROW 2007-2013 wpływa dodatnio na wzrost zamówień na produkty Spółki.

Kolejnym czynnikiem, który w ocenie Zarządu Spółki może mieć wpływ na wynik finansowy Spółki w perspektywie co najmniej jednego kwartału jest przewidywany wzrost cen stali. Spółka minimalizuje ryzyko wzrostu cen tego surowca poprzez utworzenie komórki odpowiedzialnej za stałe monitorowanie cen rynkowych oraz zakup stali dla wszystkich oddziałów Spółki.

W wyniku realizacji umowy zawartej 20 maja 2009r. pomiędzy POL-MOT Warfama S.A. a turecką spółką Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. Emitent planuje w kolejnych kwartałach kontynuację dynamicznej sprzedaży ciągników o nazwie „POL-MOT H”. Umowa z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. została zawarta na trzy lata a jej wartość wynosi 27.000.000 EUR. Nowe ciągniki „POL-MOT H” prezentowane były m.in. podczas Targów Techniki Rolniczej AGROTECH 2010 w Kielcach i cieszyły się dużym zainteresowaniem zwiedzających. Ciągniki „POL-MOT H” docenione zostały również przez ekspertów techniki rolniczej, którzy przyznali im medal targów oraz wyróżnienie „Dobrosław” za wyrób zwiększający bezpieczeństwo pracy w gospodarstwie rolnym. W kolejnych kwartałach 2010r. Spółka planuje uruchomienie sprzedaży samochodu typu pick-up marki Grand Tiger, na który otrzymała świadectwo homologacji w roku 2009 (Raport bieżący nr 8/2009). We wrześniu 2009r. Spółka podpisała umowę z Shandong Foton Heavy Industries Co. Ltd. z siedzibą w Weifangu (prow. Shandong, Chiny) o kooperacji zakresie dystrybucji i sprzedaży ciągników rolniczych w okresie kolejnych pięciu lat (Raport bieżący nr 34/2009).

### 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 trwałe 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, 17 maj 2010 r.**

.....  
**Adam  
 Dobieliński**

.....  
 Karol  
 Zarajczyk

.....  
 Stanisław  
 Kulas

.....  
 Jan Andrzej  
 Wielgus

.....  
 Tomasz  
 Horbal

**Prezes  
 Zarządu**

Wiceprezes  
 Zarządu

Wiceprezes  
 Zarządu

Członek  
 Zarządu

Członek  
 Zarządu