

POLMOT **Warfama**

POL-MOT WARFAMA S.A.

11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21

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

www.warfama.pl

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

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Certified acc. to
DIN EN ISO 9001

DOBRE MIASTO, 14 listopad 2008

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2008	
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2.	Skonsolidowany bilans.....	5
1.3.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
1.4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7
1.5.	Rachunek zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
2.	INFORMACJE OGÓLNE	
2.1.	Wprowadzenie – informacje ogólne o Spółce.....	9
2.2.	Władze Spółki.....	12
2.3.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	12
2.4.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	13
2.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	14
2.6.	Stosowane zasady rachunkowości.....	15
3.	INFORMACJA DODATKOWA	
3.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	19
3.2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.....	20
3.3.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	20
3.4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności... ..	21
3.5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	21
3.6.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy.....	21
3.7.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30.09.2008 r., nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	21
3.8.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	22
3.9.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	22
3.10.	Publikowane prognozy wyników finansowych Spółki.....	22
3.11.	Informacje dotyczące akcjonariuszy Spółki.....	22
3.12.	Informacje na temat stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	23
3.13.	Toczące się przed sądem postępowania.....	24
3.14.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	24
3.15.	Istotne poręczenia lub gwarancje.....	24
3.16.	Czynniki, mogące wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach.....	24
3.17.	Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	26
4.	SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2008	
4.1.	Bilans.....	28
4.2.	Rachunek zysków i strat.....	29
4.3.	Rachunek przepływów pieniężnych	30
4.4.	Rachunek zmian w kapitale własnym.....	31

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 30-09-2008	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 30-09-2007	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 30-09-2008	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 30-09-2007
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 238	84 117	28 685	21 955
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 397	5 942	1 284	1 551
III. Zysk (strata) brutto	2 057	5 347	601	1 396
IV. Zysk (strata) netto	1 793	4 481	524	1 170
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 13 075	- 1 300	- 3 818	- 339
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 991	- 2 406	- 873	- 628
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 411	4 334	5 376	1 131
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	2 345	628	685	164
<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
IX. Aktywa obrotowe	73 802	52 863	21 654	14 758
X. Aktywa trwałe	43 811	40 970	12 854	11 438
XI. Aktywa razem	117 613	93 833	34 508	26 196
XII. Zobowiązania długoterminowe	11 379	10 758	3 339	3 003
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	43 586	47 267	12 788	13 196
XIV. Kapitał własny	62 648	35 808	18 381	9 997
XV. Kapitał akcyjny	22 180	14 680	6 508	4 098
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	14 680 000	22 180 000	14 680 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	0,08	0,31	0,02	0,08
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	2,82	2,44	0,83	0,68
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
WYBRANE DANE FINANSOWE	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 30-09-2008	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 30-09-2007	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 30-09-2008	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 30-09-2007
XIX. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 557	64 051	21 478	16 717
XX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 863	5 475	1 128	1 429
XXI. Zysk (strata) brutto	1 732	4 992	506	1 303
XXII. Zysk (strata) netto	1 544	4 209	451	1 099
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 088	-2 083	-3 822	-544
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 389	-1 758	-698	-459
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 238	4 457	5 325	1 163
XXVI. Przepływy pieniężne netto, razem	2 761	616	806	161

Skonsolidowany „rozszerzony” raport okresowy za III kwartał 2008

- **Raport Qsr 3/2008** -

<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>	30.09.2008	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2007
XXVII. Aktywa obrotowe	62 351	42 164	18 294	11 771
XXVIII. Aktywa trwałe	41 321	38 314	12 124	10 696
XXIX. Aktywa razem	103 672	80 478	30 418	22 467
XXX. Zobowiązania długoterminowe	9 938	9 593	2 916	2 678
XXXI. Zobowiązania krótkoterminowe	33 730	37 473	9 896	10 461
XXXII. Kapitał własny	60 004	33 412	17 605	9 328
XXXIII. Kapitał akcyjny	22 180	14 680	6 508	4 098
XXXIV. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,07	0,29	0,02	0,07
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,71	2,28	0,79	0,64

pozycje bilansu za III kwartał 2008 roku – 3,4083 PLN/EUR
--

pozycje bilansu na koniec 2007 roku - 3,5820 PLN/EUR
--

pozycje Rachunku zysków i strat oraz przepływy pieniężne za III kwartał 2008 roku – 3,4247 PLN/EUR

pozycje Rachunku zysków i strat oraz przepływy pieniężne za III kwartał 2007 roku – 3,8314 PLN/EUR
--

Źródło: Zarząd Emitenta

1.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	43 811	40 970
Wartości niematerialne	2 368	2 164
Rzeczowe aktywa trwałe	38 918	36 291
Inwestycje długoterminowe	1 487	1 518
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 038	997
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	1 038	997
Aktywa obrotowe	73 802	52 863
Zapasy	43 013	35 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 844	16 125
Należności z tytułu podatku dochodowego	341	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 704	1 359
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 900	0
AKTYWA RAZEM	117 613	93 833
PASywa	Koniec okresu 30.09.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Kapitał własny	62 648	35 808
Kapitał zakładowy	22 180	14 680
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 903	0
Pozostałe kapitały	0	0
Zyski zatrzymane	19 565	21 128
Zobowiązania długoterminowe	11 379	10 758
Kredyty i pożyczki	15	4 900
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	2 939	2 798
Pozostałe rezerwy	2 529	2 598
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 896	462
Zobowiązania krótkoterminowe	43 586	47 267
Kredyty i pożyczki	14 598	20 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	28 448	24 665
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwy na zobowiązania	540	1 828
PASYWA RAZEM	117 613	93 833

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.07.2008- 30.09.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 30.09.2008 w tys. PLN	Za okres 01.07.2007- 30.09.2007 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 30.09.2007 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	25 505	98 238	25 256	84 117
Koszt własny sprzedaży	21 256	80 878	20 136	68 534
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	4 280	17 391	5 120	15 583
Pozostałe przychody operacyjne	204	715	591	875
Koszty sprzedaży	1 243	3 827	1 007	3 071
Koszty ogólnego zarządu	2 954	9 312	2 633	7 175
Pozostałe koszty operacyjne	80	539	40	270
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	176	4 397	2 031	5 942
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	375	1 084	504	564
Koszty finansowe	56	3 424	611	1 159
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	495	2 057	1 924	5 347
Podatek dochodowy	73	264	315	866
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	422	1 793	1 609	4 481
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,02	0,08	0,07	0,20
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,71		2,28

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2008- 30.09.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 30.09.2007 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	1 793	4 481
Korekty o pozycje:	-14 868	-5 781
Amortyzacja	3 910	3 567
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	814	642
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 054	47
Zmiana stanu rezerw	-1 047	-1 516
Zmiana stanu zapasów	-7 399	-13 803
Zmiana stanu należności	-10 384	-2 569
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 275	8 528
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-700	-693
Inne korekty	-283	16
Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 075	-1 300
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 714	653
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	189	0
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	5 894	3 059
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 991	-2 406
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	28 403	0
Wpływy z kredytów i pożyczek	11 198	5 720
Splata kredytów i pożyczek	15 803	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 279	744
Odsetki zapłacone	1 003	642
Inne wydatki finansowe	3 105	
Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 411	4 334
Przepiływy pieniężne netto, razem	2 345	628
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 345	628
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	1 359	660
Środki pieniężne na koniec okresu	3 704	1 288

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5 RACHUNEK ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680			15 698	30 378
Korekty błędów podstawowych					0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680	0	0	15 698	30 378
Zwiększenia :	0	0	0	4 481	4 481
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				4 481	4 481
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Wyplata dywidendy					0
Stan na 30 września 2007 roku	14 680	0	0	20 179	34 859
					0
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680			21 128	35 808
Korekty błędów podstawowych				-251	-251
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680	0	0	20 877	35 557
Zwiększenia :	7 500	20 903	0	4 727	33 130
Emisja akcji	7 500	20 903			28 403
Wynik bieżącego okresu				1 793	1 793
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				2 934	2 934
Zmniejszenia:	0	0	0	6 039	6 039
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				2 934	2 934
Przeznaczenie na wyplata dywidendy				3 105	3 105
Stan na 30 września 2008 roku	22 180	20 903	0	19 565	62 648

Źródło: Zarząd Emitenta

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1 Wprowadzenie

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

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

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

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

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

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

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

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

Główna działalność Spółki to produkcja maszyn rolniczych, wg PKD - 29.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: motoryzacyjny.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi trzy spółki:

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

POL-MOT WARFAMA jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak m.in. prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy, ciągniki rolnicze oraz ładowacze czołowe.

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

Nazwa pełna	FABRYKA MASZYN ROLNICZYCH POL-MOT OPALENICA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres siedziby:	64-330 Opalenica, ul. 5 Stycznia 68
Identyfikator REGON:	632 313 592
NIP:	788-000-77-41
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Poznaniu XXI Wydział Gospodarczy KRS

Numer w rejestrze KRS: 0000037387 – 27.08.2001 rok

Podstawowy przedmiot działalności spółki według działów PKD: 2932A – produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa

Jednostka dominująca na dzień 30 września 2008 roku posiadała 100% udziałów w jednostce zależnej.

Czas trwania spółki zależnej FMR POL-MOT OPALENICA SP. Z O.O. jest nieograniczony.

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

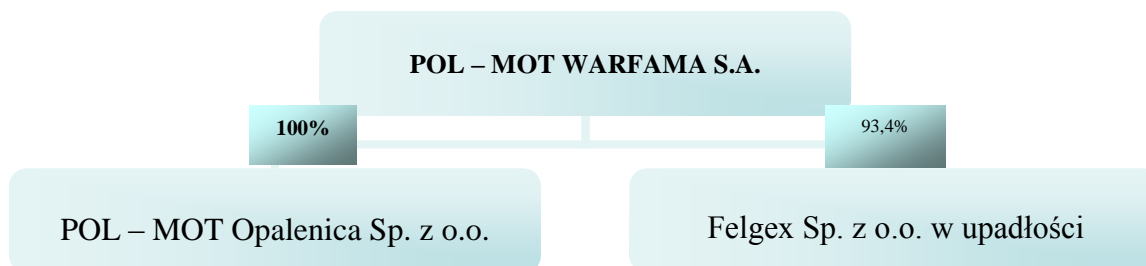
Działalność POL-MOT Opalenica opiera się głównie na produkcji konstrukcji spawanych wykonywanych w oparciu o powierzoną dokumentację konstrukcyjną oraz na produkcji wyrobów własnych tj. maszyn rolniczych wykorzystywanych w technologii sporządzania i zadawania sianokiszonki. Spółka świadczy również dodatkowe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

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

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

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

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



– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama S.A. za III kwartał roku 2008 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1744).

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

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

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

W niniejszym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje dane w układzie następującym: 3 miesiące roku 2008, tj. od 01.07.2008 r. do 30.09.2008 r. oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.07.2007 r. – 30.09.2007 r. wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 31.12.2007 r.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za III kwartał 2008 objęło :

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

2.2 Władze Spółki:

W skład Zarządu na dzień 30.09.2008 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2008 wchodził:

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

Prokurentami na dzień 30.09.2008 r. byli:

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

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Segmenty branżowe

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

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

Wybrane składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat dotyczące segmentów działalności:

	III kwartał 2008 w tys. PLN				III kwartały 2008 w tys. PLN			
	Polska	UE	Pozostałe	Razem:	Polska	UE	Pozostałe	Razem:
Przychody ze sprzedaży	12 838	11 247	1420	25 505	61 317	33 012	3 909	98 238
Koszty wytworzenia	10 009	10 148	1099	21 256	47 985	29 683	3 210	80 878
Wynik segmentu	2 829	1 099	321	4 249	13 332	3 329	699	17 360
Nieprzypisane koszty sprzedaży i ogólne	2290	1712	195	4 197	8 201	4 415	523	13 139
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	-	-	-	124	-	-	-	176
Nieprzypisane przychody/koszty finansowe	-	-	-	319	-	-	-	-2 340
Zysk brutto	-	-	-	495	-	-	-	2 057
Podatek dochodowy	-	-	-	73	-	-	-	264
Zysk netto	-	-	-	422	-	-	-	1 793

Źródło: Zarząd Emitenta

	III kwartał 2007 w tys. PLN				III kwartały 2007 w tys. PLN			
	Polska	UE	Pozostałe	Razem:	Polska	UE	Pozostałe	Razem:
Przychody ze sprzedaży	16 293	8 274	689	25 256	56 921	24 582	2 614	84 117
Koszty wytworzenia	12 432	7 174	530	20 136	45 508	20 920	2 106	68 534
Wynik segmentu	3 861	1 100	159	5 120	11 413	3 662	508	15 583
Nieprzypisane koszty sprzedaży i ogólne	2614	913	112	3 640	6 933	2 994	318	10 246
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	-	-	-	551	-	-	-	605
Nieprzypisane przychody/koszty finansowe	-	-	-	-106	-	-	-	-595
Zysk brutto	-	-	-	1 925	-	-	-	5 347
Podatek dochodowy	-	-	-	316	-	-	-	866
Zysk netto	-	-	-	1 609	-	-	-	4 481

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4 Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk netto osiągnięty przez Spółkę w 2007 r. w kwocie 6.039.254,18 zł na mocy uchwały nr 10/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2008 r. przeznaczono na:

- dywidendę w kwocie 3.105.200,00 zł;
- kapitał zapasowy w kwocie 2.934.054,18 zł.

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

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

Zysk (w tys. PLN)	01.07.2008-30.09.2008	01.01.2008-30.09.2008	01.07.2007-30.09.2007	01.01.2007-30.09.2007
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	422	1 793	1 609	4 481
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	422	1 793	1 609	4 481
Liczba wyemitowanych akcji				
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000	14 680 000	14 680 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000	14 680 000	14 680 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)				
Zysk netto narastająco za dany okres	422	1 793	1 609	4 481
Wynik działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	422	1 793	1 609	4 481
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	0,02	0,08	0,11	0,31

Źródło: Zarząd Emitenta

2.5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają bezpośrednio w wyniku prowadzonej działalności, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, leasing finansowy oraz opcje na waluty.

Spółka jako jednostka dominująca posiada również udziały w jednostce zależnej.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Grupa Kapitałowa monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp. W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2008 roku i 30 września 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

2.6 Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawiono poniżej.

Podstawa konsolidacji

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 30 września 2008. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

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

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

1. Rachunek zysków i strat Grupa sporządza w układzie kalkulacyjnym.
2. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.
Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie nie zalicza się różnic kursowych oraz odsetek i prowizji od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

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

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

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

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

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

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

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

6. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący

rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP.

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

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

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

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

13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Grupa sporządza sprawozdanie według segmentów geograficznych. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w podziale na: Polska, Unia Europejska (z wyłączeniem Polski) i pozostałe kraje.

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

15. Koszty działalności operacyjnej:

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

18. Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa na 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.

19. Stosowane wyłączenia

Wyłączeniu podlega wyrażona w cenie nabycia wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej. Nadwyżka odpowiedniej części aktywów netto wycenionych wg

ich wartości godziwych nad wartością udziałów – ujemna wartość firmy, została ustalona na dzień objęcia kontroli i ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Wyłączeniu podlegają w całości :

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

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1 Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 lipca 2008 roku do 30 września 2008 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 lipca 2007 do 30 września 2007 roku. W sprawozdaniu zaprezentowano także dane narastająco za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 września 2008 roku wraz z danymi porównywalnymi z roku poprzedniego. Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2008 roku oraz 2007 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 – 30 wrzesień 2008 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień tab. 191/A/NBP/2008 - EUR = 3,4083.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudnia 2007 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień tab. 252/A/NBP/2007 – EUR = 3,5820 zł i obowiązujący w dniu bilansowym.

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 r. do 30 września 2008 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień – EUR= 3,4247.

Do przeliczania danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny od 1 stycznia 2007 r. do 30 września 2007 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 – EUR= 3,8314.

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 – EUR= 3,4247 oraz EUR= 3,8314.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za III kwartał 2008 r. dla EUR wynosił 3,6577 zł (za III kwartał 2007 r.– 3,9385 zł), najniższy zaś – 3,2026 zł (za III kwartał 2007 – 3,7443 zł).

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

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

3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w III kwartale 2008 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń

Po III kwartałach 2008 r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ukształtowały się na poziomie 98 238 tys. zł, co jest wielkością wyższą o 17% (tj. o 14 121 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Co do kosztów własnych sprzedaży to były one wyższe o 18% w porównaniu do 3 kwartałów 2007 r., natomiast zysk brutto ze sprzedaży w tym okresie był wyższy o 1 808 tys. zł (tj. o 12%) w porównaniu z zyskiem brutto ze sprzedaż po trzech kwartałach 2007 r. osiągając poziom 17 391 tys. zł.

Zysk na działalności operacyjnej po trzech kwartałach wyniósł 4 397 tys. zł co stanowi 26% spadek w stosunku do analogicznego okresu 2007 roku (tj. o 1 545 tys. zł). Na zmniejszenie się zysku operacyjnego miały wpływ głównie wzrost cen stali, wyższe koszty transportu oraz wzrost wynagrodzeń. Dodatkowo Emitent poniósł w 2008 roku znaczne koszty badawczo-rozwojowe w związku z uruchomieniem Oddziału w Lublinie.

Zysk brutto po trzech kwartałach 2008 r. ukształtował się na poziomie 2 057 tys. zł, a zysk netto 1 793 tys. zł pogarszając wynik netto o 60% w stosunku do trzech kwartałów roku 2007. Główną przyczyną spadku zyskowności były wysokie koszty finansowe, co zostało opisane w punkcie 3.3.

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

W ocenie Zarządu głównym determinantem spadku zyskowności oprócz wymienionych w punkcie 3.2 raportu, były koszty finansowe, które na koniec III kwartału 2008 r. osiągnęły poziom 3 424 tys.zł, czyli o 2 265 tys.zł więcej niż na koniec III kwartału 2007 r. W roku 2008 z powodu znacznych wahań złotego Grupa poniosła wysokie koszty finansowe z tytułu realizacji zawartych opcji walutowych, co nie miało miejsca w roku ubiegłym. Poniżej przedstawiono szczegółowo wartość kosztów finansowych:

Koszty finansowe	01.01.2007 - 30.09.2007	01.01.2008 - 30.09.2008
Różnice kursowe zrealizowane	0	872
Zapłacone odsetki	666	911
Koszty transakcji walutowych	105	1 530
Pozostałe	388	111
razem	1 159	3 424

Głównym składnikiem kosztów finansowych były różnice kursowe oraz koszty realizacji zawartych przez poprzedniego Prezesa Zarządu opcji walutowych.

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

3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w III kwartale 2008 roku.

W przeciętnych warunkach sezonowość sprzedaży środków mechanizacji w dużym stopniu odpowiada sezonowi agrotechnicznemu w rolnictwie, w taki sposób, że sprzedaż określonych grup maszyn związanych z konkretnymi operacjami, bądź zabiegami agrotechnicznymi wyprzedza je o kilka tygodni.

Sprzedaż środków do produkcji rolnej, w tym ciągników i maszyn rolniczych odbywa się przez cały rok za wyłączeniem miesięcy ostrej zimy oraz miesięcy letnich intensywnych prac polowych. Jeszcze niedawno rynek środków do produkcji rolnej charakteryzowały okresy intensywnej sprzedaży tj. okres wiosenny (marzec i kwiecień) oraz szczyt jesienny (październik - listopad), kiedy rolnicy dysponowali pieniędzmi ze sprzedaży płodów rolnych, w szczególności bezpośrednio przed rozpoczęciem wiosennych prac polowych.

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

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

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

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w III kwartale 2008 roku. Spółka nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W dniu 6 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok 2007. Termin ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na 30 maja 2008, natomiast wypłata nastąpiła 13 czerwca 2008 roku.

Suma dywidendy do wypłaty dla akcjonariuszy wyniosła 3.105.200,00 zł, co daje w przeliczeniu na 1 akcję 0,14 zł.

Akcje uprzywilejowane nie występują.

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2008 r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu Spółki po dniu 30.09.2008, do dnia publikacji niniejszego Raportu nie wystąpiły w działalności Grupy zdarzenia, mogące w istotny sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe.

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

W III kwartale 2008 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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

W dniu 7 sierpnia 2008 r. Sąd zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 100.000,00 (sto tysięcy) złotych w drodze emisji nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom Warrantów subskrypcyjnych serii D, E oraz F emitowanych na podstawie uchwały nr 29/2008 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 maja 2008 roku.

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 III kwartału 2008 r. do wyników zawartych w prognozach.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2008.

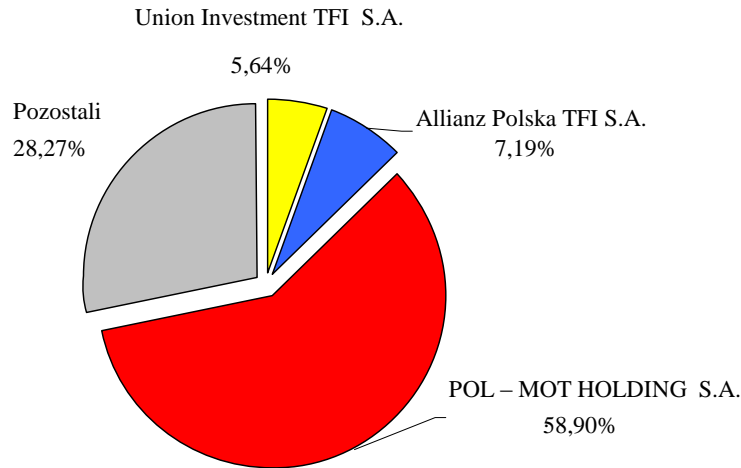
3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2008 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 250 000	5,64	1 250 000	5,64
Allianz Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 594 706	7,19	1 594 706	7,19
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie	13 065 000	58,90	13 065 000	58,90
Pozostali	6 270 294	28,27	6 270 294	28,27
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 na dzień sporządzenia raportu



W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 30.09.2008 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

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

Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:

Osoby zarządzające:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Stanisław Kulas	Prezes Zarządu	0	0
Adam Dobieliński	Wiceprezes zarządu	0	0
Jan Andrzej Wielgus	Członek Zarządu	0	0
Karol Zarajczyk	Prokurent	0	0
Ewa Pradoń*	Prokurent	1 797	0,00008
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 065 000**	58,90**
Ryszard Mrozek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Henryk Goryszewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	0	0

* 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 13 065 000 akcji Emitenta co stanowi 58,90% udział w ogólnej liczbie głosów. .

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

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

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

Emitent, zawarł w dniu 2 stycznia 2008 roku umowę zlecenie ze spółką INVEST-MOT Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest zlecenie przeprowadzenia badań na liniach do brykietowania słomy zainstalowanych w oddziałach INVEST-MOT. Spółka INVEST-MOT przeprowadzi badania jakościowe i wytrzymałościowe linii i przekaze wyniki badań Emitentowi. Łączna wartość umowy uwzględniająca aneksy wynosi 1.788.000 złotych netto.

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

Według stanu na dzień 30 września 2008 roku, poręczenia przekraczające wartość 10% kapitałów własnych Spółki wobec jakiegokolwiek podmiotu, nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

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

Uwzględniając powyższą zmianę rolnicy, którzy złożyli wnioski o przyznanie pomocy w ramach naboru rozpoczętego 9 listopada 2007 r. mogą rozpocząć realizację związanych z nimi operacji (inwestycji). W przypadku nie przyznania pomocy wnioskodawcy nie będzie jednak przysługiwało roszczenie z tytułu nie zawarcia umowy ani o zwrot kosztów poniesionych na realizację operacji. Kolejną istotną zmianą dotyczy terminu rozpatrywania wniosków złożonych w 2007 roku. Termin ten został wydłużony do 12 miesięcy od dnia złożenia wniosku.

W sierpniu br. Ministerstwo Rolnictwa (<http://www.minrol.gov.pl/DesktopDefault.aspx>) poinformowało o możliwości wprowadzania zmian w zestawieniu rzeczowo-finansowym operacji lub planie finansowym operacji w ramach działania „Modernizacja gospodarstw rolnych” PROW 2007-2013. W związku z faktem rozpatrywania wniosków o przyznanie pomocy złożonych w listopadzie 2007 r. dopiero w II połowie 2008 r. istnieje możliwość dokonywania przez Wnioskodawców zmian w zakresie szczegółowej charakterystyki elementów operacji np. zmiany modelu lub producenta nabywanego sprzętu. Zmiany nie mogą jednak dotyczyć rodzaju i przeznaczenia nabywanego sprzętu (np. zakup siewnika zamiast sprzętu do uprawy).

W sytuacjach, gdy od chwili złożenia wniosku o przyznanie pomocy maszyna, którą pierwotnie Wnioskodawca zamierzał kupić i umieścić jej firmę i model w zestawieniu rzeczowo-finansowym, została zastąpiona przez producenta innym modelem, przez co obecnie jest niemożliwa do kupienia, bądź np. w ww. okresie cena takiej maszyny uległa wzrostowi, przekraczając granice opłacalności jej zakupu, w wyniku czego Wnioskodawca chce zmienić w zakresie rzeczowym inwestycji model sprzętu/firmę, istnieje możliwość stosownej modyfikacji złożonego wniosku w ww. zakresie.

W tym celu do złożonych już wniosków o przyznanie pomocy, w drodze samouzupełnienia mogą być dołączane przez Wnioskodawców nowe oferty cenowe, których zakres będzie mógł odbiegać

od określonego w złożonym wniosku o przyznanie pomocy i/lub będzie zawierał inną cenę ze względu np. na zmianę kursu euro, wzrost marży, wzrost cen u producenta itp.

Rolnicy wnioski o przyznanie dotacji na modernizację gospodarstw składali w listopadzie 2007 r. W ramach tego działania rolnik może otrzymać do 300 tys. zł dofinansowania. Najczęściej chce za te pieniądze kupować maszyny, modernizować budynki gospodarcze i powiększać działalność.

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

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

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

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

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

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

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

Szczegółowe warunki realizacji Programu Motywacyjno - Lojalnościowego, ustalenie kręgu osób uczestniczących, maksymalny limit warrantów subskrypcyjnych przypadający na kategorie osób uczestniczących, a także wskazanie kryteriów, po spełnieniu których możliwe będzie objęcie warrantów subskrypcyjnych, zostaną ustalone odrębnie.

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



POL-MOT WARFAMA S.A.

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

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
POL - MOT WARFAMA S.A. ZA III KWARTAŁ 2008 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

4.1 BILANS

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	41 321	38 314
Wartości niematerialne	2 243	2 024
Rzeczowe aktywa trwałe	30 619	27 843
Inwestycje długoterminowe	7 547	7 578
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	912	869
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	910	869
Aktywa obrotowe	62 351	42 164
Zapasy	36 879	28 761
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 619	11 505
Należności z tytułu podatku dochodowego	341	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 612	851
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 900	1 047
AKTYWA RAZEM	103 672	80 478
PASYWA	Koniec okresu 30.09.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Kapitał własny	60 004	33 412
Kapitał zakładowy	22 180	14 680
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 903	0
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	16 921	18 732
Zobowiązania długoterminowe	9 938	9 593
Kredyty i pożyczki	0	4 855
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 399	2 260
Pozostałe rezerwy	2 425	2 425
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 114	53
Zobowiązania krótkoterminowe	33 730	37 473
Kredyty i pożyczki	10 786	17 374
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	22 444	18 361
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Rezerwy na zobowiązania	500	1 738
PASYWA RAZEM	103 672	80 478

Źródło: Zarząd Emitenta

4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.07.2008- 30.09.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 30.09.2008 w tys. PLN	Za okres 01.07.2007- 30.09.2007 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 30.09.2007 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	16 683	73 557	19 139	64 051
Koszt własny sprzedaży	13 749	59 398	14 991	51 570
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	2 934	14 159	4 148	12 481
Pozostałe przychody operacyjne	161	562	587	814
Koszty sprzedaży	1 170	3 638	935	2 841
Koszty ogólnego zarządu	2 138	6 804	1 833	4 715
Pozostałe koszty operacyjne	28	416	40	264
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-241	3 863	1 927	5 475
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	7	228	16	18
Koszty finansowe	-838	2 359	102	501
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	604	1 732	1 841	4 992
Podatek dochodowy	85	188	276	783
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	519	1 544	1 565	4 209

Źródło: Zarząd Emitenta

4.3. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2008- 30.09.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 30.09.2007 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	1 544	4 209
Korekty o pozycje:	-14 632	-6 292
Amortyzacja	3 299	2 936
Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	605	477
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 054	47
Zmiana stanu rezerw	-1 097	-1 516
Zmiana stanu zapasów	-7 858	-13 158
Zmiana stanu należności	-8 790	-2 506
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 259	8 121
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-700	-693
Inne korekty	-296	
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 088	-2 083
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 714	653
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	189	
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	5 292	2 411
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 389	-1 758
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	28 403	
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 786	5 678
Spłata kredytów i pożyczek	15 773	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 279	744
Odsetki zapłacone	794	477
Inne wydatki finansowe	3 105	
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	18 238	4 457
Przeplwy pieniężne netto, razem	2 761	616
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 761	616
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	851	516
Środki pieniężne na koniec okresu	3 612	1 132

Źródło: Zarząd Emitenta

4.4 RACHUNEK ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680			13 668	28 348
Korekty błędów podstawowych					0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680	0	0	13 668	28 348
Zwiększenia :	0	0	0	7 685	7 685
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				4 209	4 209
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				3 476	3 476
Zmniejszenia:	0	0	0	3 476	3 476
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				3 476	3 476
Wyplata dywidendy					0
Stan na 30 września 2007 roku	14 680	0	0	17 877	32 557
					0
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680			18 732	33 412
Korekty błędów podstawowych				-250	-250
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680	0	0	18 482	33 162
Zwiększenia :	7 500	20 903	0	4 478	32 881
Emisja akcji	7 500	20 903			28 403
Wynik bieżącego okresu				1 544	1 544
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				2 934	2 934
Zmniejszenia:	0	0	0	6 039	6 039
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				2 934	2 934
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				3 105	3 105
Stan na 30 września 2008 roku	22 180	20 903	0	16 921	60 004

Źródło: Zarząd Emitenta

Stanisław Kulas

Prezes
Zarządu

Adam Dobieliński

Wiceprezes
Zarządu

Jan Andrzej Wielgus

Członek
Zarządu

Karol Zarajczyk

Dyrektor
Finansowy/
Prokurent

Ewa Pradoń

Główna
Księgowa/
Prokurent