

WARFAMA **POLMOT**

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

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ POL – MOT WARFAMA
ZA I PÓŁROCZE 2009
(za okres od 1 stycznia 2009r. do 30 czerwca 2009r.)**



Certified acc. to
DIN EN ISO 9001

Dobre Miasto, 28 sierpień 2009r.

SPIS TREŚCI

1. Zasady sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009.....	3
2. Podstawowe informacje o Spółce oraz opis Grupy Kapitałowej.....	3
3. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe oraz perspektywy rozwoju.....	6
4. Zatrudnienie.....	7
5. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.....	7
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	10
7. Informacje o rynkach zbytu.....	12
8. Informacje o zawartych umowach znaczących.....	13
9. Informacja o powiązaniach organizacyjnych.....	14
10. Opis transakcji z pomiotami powiązanymi.....	15
11. Informacje o zaciągniętych kredytach.....	15
12. Informacje o udzielonych pożyczkach.....	15
13. Opis wykorzystania przez POL-MOT Warfama S.A. wpływów z emisji	16
14. Objaśnienie różnic między wynikami a prognozami.....	16
15. Zarządzania zasobami finansowymi.....	16
16. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych... ..	17
17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń.....	17
18. Perspektywy rozwoju działalności.....	18
19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	19
20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	19
21. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi.....	20
22. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
23. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależny, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	20
24. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy....	20
25. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do POL-MOT Warfama S.A.	21
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	21
27. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych POL-MOT Warfama S.A. oraz wszelkich ograniczeń prawa głosu	21
28. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania i przeglądu sprawozdań finansowych.....	22
29. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.....	22

1. Zasady sporządzania śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama za I półrocze 2009 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- W bieżącym roku obrotowym spółka nie zmieniała zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad przyjętych w sprawozdaniu za poprzedni rok obrotowy.
- Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w walucie – polski złoty (tys.; PLN).

2. Podstawowe informacje o Spółce oraz opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

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

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

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

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

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi trzy spółki:

1. POL-MOT WARFAMA S.A. (jednostka dominująca);
POL-MOT Warfama S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ciągniki rolnicze, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada zakład produkcyjny w Dobrym Mieście k. Olsztyna oraz dwa oddziały Spółki w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna i Lublinie. Spółka posiada 100% w podmiocie zależnym POL-MOT Opalenica sp. z o.o., produkującej maszyny i podzespoły maszyn rolniczych.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Stanisław Kulas - Prezes Zarządu
2. Adam Dobieliński - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu
4. Karol Zarajczyk - Prokurent
5. Ewa Pradoń - Prokurent

2. FMR POL-MOT OPALENICA Spółka z o.o. z siedzibą w Opalenicy
Fabryka Maszyn Rolniczych „POL-MOT OPALENICA” Spółka z o.o. w Opalenicy, ul. 5 stycznia 68 powstała na mocy aktu notarialnego Rep. A nr 4650/92, sporządzonego przed notariuszem Markiem Kolasą w dniu 31.12.1992 roku. Spółka została wpisana do rejestru handlowego postanowieniem Sądu Rejonowego w Poznaniu Wydział XXI Gospodarczy dnia 10.06.2003 roku pod numerem 0000037387. Spółka posiada nr statystyczny REGON 632313592 oraz nr identyfikacyjny NIP 788-00-07-741.

Podstawowy przedmiot działalności spółki według działów PKD: 29.32A – produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Czas trwania spółki zależnej FMR POL-MOT OPALENICA SP. Z O.O. jest nieograniczony.
Na dzień 30.06.2009 kapitał zakładowy wynosił 4 058 600,00 zł i dzielił się na 5 798 udziałów o wartości nominalnej 700 zł każdy, objętych 11 grudnia 2006 roku przez POL-MOT Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście. W dniu 31 lipca 2009r. Zgromadzenie Wspólników FMR POL-MOT Opalenica podjęło uchwałę o połączeniu Spółki z POL-MOT Warfama S.A. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POL-MOT Warfama S.A. podjęło uchwałę o połączeniu spółki z FMR POL-MOT Opalenica. Połączenie nastąpi przez przejęcie majątku POL-MOT Opalenica przez POL-MOT Warfama S.A. bez podwyższania kapitału zakładowego Emitenta. Obecnie, po złożeniu dokumentów do Sądów Rejestrowych Spółki oczekują na zarejestrowanie połączenia.

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

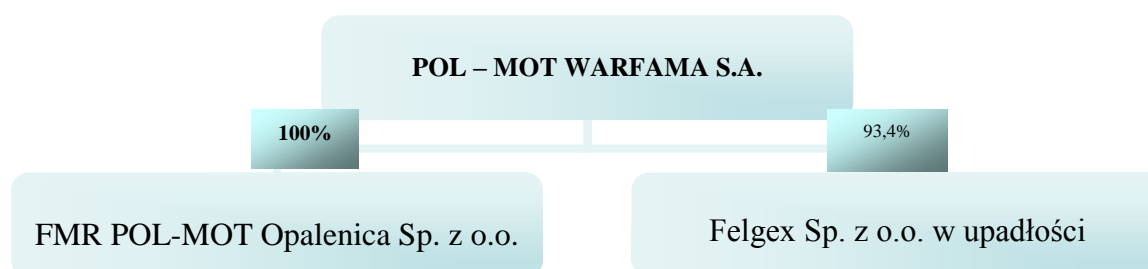
Działalność POL-MOT Opalenica opiera się głównie na produkcji konstrukcji spawanych wykonywanych w oparciu o powierzoną dokumentację konstrukcyjną oraz na produkcji wyrobów własnych tj. maszyn rolniczych wykorzystywanych w technologii sporządzania i zadawania sianokiszonki. Spółka świadczy również dodatkowe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

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

POL-MOT Warfama S.A. 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. W dniu 17 kwietnia 2009r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Olsztynie Wydział V Gospodarczy Sygn. akt V Gup 7/06 zakończono postępowanie upadłościowe a w dniu 10 lipca 2009r. uprawomocniło się postanowienie o wykreśleniu Spółki z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Dane finansowe tej jednostki zależnej uznane zostały przez Zarząd POL-MOT Warfama SA za nieistotne z punktu widzenia oceny aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat spółki dominującej – 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



3. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej oraz omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią zyski lub straty w I półroczu 2009, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Celem Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama jest ciągły rozwój działalności. Realizowana przez Zarząd strategia zakłada osiągnięcie pozycji kluczowego producenta i dystrybutora maszyn rolniczych na terenie Polski. Spółka wykorzystuje w tym celu rozbudowaną sieć dealerów oraz tworzy nowoczesną organizację wraz z unikalnym i perspektywicznym modelem biznesowym. Jednocześnie firma działa na rzecz rozwoju współpracy przemysłowej z wybranymi producentami maszyn rolniczych z zagranicy, w tym rozwinięcia wzajemnej kooperacji w produkcji ciągników i maszyn rolniczych, co powinno zaowocować wzbogaceniem oferty rynkowej o wysokiej klasy ciągniki i maszyny oraz podwyższeniem standardów jakościowych procesów technologicznych.

W I półroczu 2009 Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 65 123 tys. zł, niższym o 12 % od poziomu osiągniętego w I półroczu 2008.

W I półroczu 2009 zysk brutto na sprzedaży osiągnął poziom 11 298 tysięcy złotych i w porównaniu do danych z 2008 roku spadł o 17%.

Zysk netto Grupy Kapitałowej osiągnął wielkość 3 189 tys. zł, stanowiąc wzrost o ponad 125% w stosunku do roku 2008.

Struktura aktywów Grupy Kapitałowej w I półroczu 2009 prezentowała się w sposób następujący: na aktywa trwałe przypadło 47% (w roku 2008 – 37%), na aktywa obrotowe 53% (w roku 2008 – 63%). Na zmianę struktury aktywów w okresie 2008-2009 istotny wpływ miał spadek zapasów oraz obniżenie się wartości należności z tytułu dostaw i usług.

W I półroczu 2009 źródłem finansowania aktywów były zobowiązania krótkoterminowe (udział w strukturze 32%; w roku 2008 odpowiednio 39%), kapitał własny (udział w strukturze 58%; w roku 2008 odpowiednio 52%) oraz zobowiązania długoterminowe (udział w strukturze na niezmiennym poziomie co w roku 2008 i wynosił 9%).

Tabela 1. Wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej w okresie 2008-2009

Nazwa składnika	Opis składnika	Wartość I półrocze 2009	Wartość I półrocze 2008
Aktywa trwałe	Udział % w aktywach ogółem	47%	37%
Aktywa obrotowe	Udział % w aktywach ogółem	53%	63%
Kapitał własny	Udział % w pasywach ogółem	58%	52%
Zobowiązania krótkoterminowe	Udział % w pasywach ogółem	32%	39%
Zobowiązania długoterminowe	Udział % w pasywach ogółem	9%	9%
Wskaźnik płynności bieżący	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,64	1,62

Wskaźnik płynności szybki	$\frac{\text{Aktywa obrotowe-zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,63	0,78
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Zysk brutto ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	17,3%	18,7%
Rentowność netto	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	4,9%	1,9%
Stopa zwrotu z aktywów /ROA/	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Aktywa ogółem}}$	3%	1,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego /ROE/	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Kapitał własny}}$	5,2%	2,3%

Do obliczenia wskaźników za 2008 rok przyjęto aktywa i kapitał własny na dzień 30.06.2008r.

4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej POL-MOT Warfama.

Tabela 2. Przeciętne zatrudnienie w POL-MOT Warfama SA wynikające z umów o pracę

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2008 r.	503
30 czerwca 2009 r.	539

Tabela 3. Przeciętne zatrudnienie w FMR POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. – podmiocie zależnym Emitenta wynikające z umów o pracę

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2008 r.	129
30 czerwca 2009 r.	132

5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa jest na nie narażona.

Czynniki ryzyka związane z Grupą Kapitałową POL-MOT Warfama i jego branżą oraz otoczeniem, w którym prowadzi działalność:

5.1. Ryzyko obniżenia marż:

Możliwe zaostrenie konkurencji na rynku może spowodować zastosowanie agresywnej strategii sprzedaży przez konkurentów Emitenta. W takiej sytuacji należy liczyć się z możliwością obniżenia przez konkurenta marż na produkty zbliżone jakościowo i cenowo do oferowanych przez Emitenta. Skutkiem tego może być konieczność obniżenia marż również przez Spółkę, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przychody i wyniki. Emitent przeciwdziałając potencjalnemu ryzyku wykorzystuje efekt skali produkcji i dywersyfikuje dostawy materiałów, aby kontrolować poziom marży i przeciwdziałać ewentualnej utracie udziału w rynku.

5.2. Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów:

Utrata kluczowych odbiorców może mieć niekorzystny wpływ na pozycję finansową oraz wyniki przedsiębiorstwa działającego na konkurencyjnym rynku. W przypadku strategicznych klientów Emitenta ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dotychczasową współpracę w ramach umów

dealerskich oraz poprzez wspólne opracowywanie standardów jakościowych wyrobów. Zdaniem Emitenta długookresowa współpraca ogranicza ryzyko utraty tychże klientów.

5.3. Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi nad nowymi produktami:

Silna konkurencja na rynku sprawia, iż przedsiębiorstwa muszą stale unowocześniać oraz wdrażać nowe rozwiązania technologiczne w swoich wyrobach. Presja ze strony konkurencji stwarza konieczność ponoszenia nakładów na badania i rozwój, które mają na celu opracowanie coraz lepszych maszyn dopasowanych do potrzeb i wymagań klientów.

Realizowanie przez Grupę Kapitałową niewłaściwej polityki związanej z badaniami i rozwojem może w przyszłości doprowadzić do sytuacji, w której jej produkty staną się mniej nowoczesne w porównaniu z produktami konkurencji. Równocześnie nie ma pewności, iż wszystkie środki wydatkowane na prace badawczo-rozwojowe przełożą się na wzrost osiągniętych przez Grupę Kapitałową przychodów i zysków.

W związku z rozwojem rolnictwa w kraju, Emitent prowadzi politykę zmierzającą do wprowadzania zmian technologicznych w produkowanych maszynach oraz oferowania produktów zaspokajających indywidualne potrzeby klientów.

5.4. Ryzyko rotacji/utruty kluczowego personelu:

Ugruntowana pozycja Emitenta na rynku związana jest ze stabilnością zatrudnienia zarówno wyspecjalizowanego personelu Grupy Kapitałowej jak i pracowników na stanowiskach robotniczych (spawaczy, ślusarzy, tokarzy). Podwyższanie kwalifikacji pracowników i wszelkie działania idące w kierunku odpowiedniego motywowania personelu będą w ocenie Emitenta owocować lepszą współpracą z klientami i dostawcami oraz wpłyną na jakość produkowanych wyrobów.

5.5. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem produkcji:

Czasowe wstrzymanie produkcji spowodowane ewentualnym zniszczeniem lub utratą części lub całości majątku trwałego lub też braku ciągłości produkcji wskutek wystąpienia dłuższych awarii maszyn, strajków lub braku dostaw prądu może spowodować niedotrzymanie terminów realizacji niektórych zamówień złożonych przez klientów. Wywołane pogorszenie jakości standardu obsługi klientów i opóźnienia w realizacji zamówień może doprowadzić do zmniejszenia udziału Emitenta w rynku, a tym samym pogorszenia wyników finansowych i obniżenia sprzedaży osiągniętej przez Emitenta. Wystąpienie powyższego zjawiska jest obarczone małym prawdopodobieństwem.

5.6. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski – koniunktura gospodarcza kraju:

Jednym z najważniejszych czynników, który może mieć wpływ na wyniki Emitenta, jest sytuacja makroekonomiczna w Polsce, a szczególnie tempo wzrostu PKB. Obniżanie się tempa wzrostu PKB oraz popytu inwestycyjnego w roku 2009 wpłynęło niekorzystnie na działalność Grupy Kapitałowej. Dalsze pogarszanie się koniunktury gospodarczej również w obszarze rolnictwa może przyczynić się do zmniejszenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

5.7. Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami kapitałowymi:

Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od stabilności otoczenia rynkowego. Istnieje ryzyko, że nakłady poniesione na określony cel mogą być niewystarczające, a wdrożenie projektów utrudnione, mimo najwyższej staranności Emitenta. Ponadto problemy natury organizacyjnej i prawnej mogą wywołać inne niż oczekiwane rezultaty zwrotu z kapitału. Aby

zminimalizować możliwość wystąpienia powyższego ryzyka, Emitent przed podjęciem decyzji o inwestycji kapitałowej przeprowadza analizę ekonomiczno-finansową przedsięwzięcia.

5.8. Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku producentów maszyn rolniczych:

Na rynku producentów maszyn rolniczych można zaobserwować silną konkurencję zarówno wśród przedsiębiorstw krajowych, jak i zagranicznych. Zaostrzenie konkurencji oraz wejście na polski rynek silnych producentów zagranicznych może w konsekwencji odbić się niekorzystnie na działalności Emitenta oraz osiąganych przez niego wynikach. Grupa Kapitałowa, mając na uwadze ograniczanie wpływu tego ryzyka na jej wyniki i realizując przyjęte założenia strategiczne, koncentruje swoje działania w obszarze ciągłego ulepszania produkowanego asortymentu oraz pozyskiwania nowych zleceń od kontrahentów zagranicznych. Emitent podejmuje działania w zakresie rozszerzenia oferowanego asortymentu wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów.

5.9. Ryzyko kursowe:

Emitent realizując zamówienia produkcyjne dokonuje części zakupów materiałów i towarów, których wartość wyrażona jest w dolarach amerykańskich oraz euro. Ponadto około 40 % wyrobów Grupy Kapitałowej stanowią produkty eksportowe, w związku z czym wyniki finansowe Grupy Kapitałowej są do pewnego stopnia uzależnione od wahań kursowych. W celu zabezpieczenia wyników przed ryzykiem wahań kursowych Emitent stosuje w spółce zależnej POL-MOT Opalenica sp. z o.o. system zabezpieczeń w postaci kontraktów terminowych typu forward na walutę, zabezpieczających wybrane kontrakty eksportowe spółki. W Spółce dominującej POL-MOT Warfama S.A. występuje naturalny hedging na walutę euro.

5.10. Ryzyko związane z niewykorzystywaniem przez rolników środków z UE przeznaczonych na modernizację w obszarze rolnictwa:

Od 2007 roku w ramach unijnych dotacji dla rolników funkcjonuje Program Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji programu PROW na lata 2007-2013 i pomimo opóźnień w wypłatach środków unijnych w 2008r., wraz z początkiem roku 2009 obserwuje wzrost zainteresowania produktami Spółki, wynikający ze wznowienia dopłat.

W przypadku wystąpienia opóźnień w wypłatach dotacji unijnych Programu należy uwzględnić ryzyko obniżenia w tym czasie popytu na maszyny i urządzenia rolnicze, co niewątpliwie będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

5.11. Ryzyko wzrostu cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji przez Emitenta:

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Grupę Kapitałową w procesie produkcyjnym jest stal. Ceny stali charakteryzują się wrażliwością na trendy w zakresie koniunktury gospodarczej i wykazują wzrost w okresach dynamicznego rozwoju gospodarczego oraz spadek w okresach pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Znaczący i trwały wzrost cen stali może przyczynić się do obniżenia marży na sprzedawanych wyrobach. Zarząd Spółki podejmuje działania w celu optymalnego zakupu i wykorzystania surowca.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w I półroczu 2009.

Emitent jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa. W ofercie znajdują się następujące grupy asortymentowe:

- linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracze bel),
- rozrzutniki nawozów naturalnych,
- przyczepy wywrotki,
- grupa ładowaczy czołowych TUR wraz z osprzętem,
- ciągniki rolnicze,
- ładowacze chwytakowe i koparko-ładowarki,
- systemy kontenerowe (podwozie kontenerowe i kontenery),
- linie (maszyny i urządzenia) do produkcji biomasy (brykietów),
- maszyny uprawowe,
- części zamienne do ww. asortymentu.

Emitent oferuje także usługi w zakresie:

- obróbki plastycznej na zimno,
- obróbki skrawaniem,
- obróbki spawalniczej.

FMR POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. uzupełnia ofertę asortymentową o następujące wyroby:

- wybieraki kieszonki,
- owijarki i odwijarki bel,
- zbieracze pokosów,
- przetrząsacze karuzelowe,
- zbiorniki paszowe.

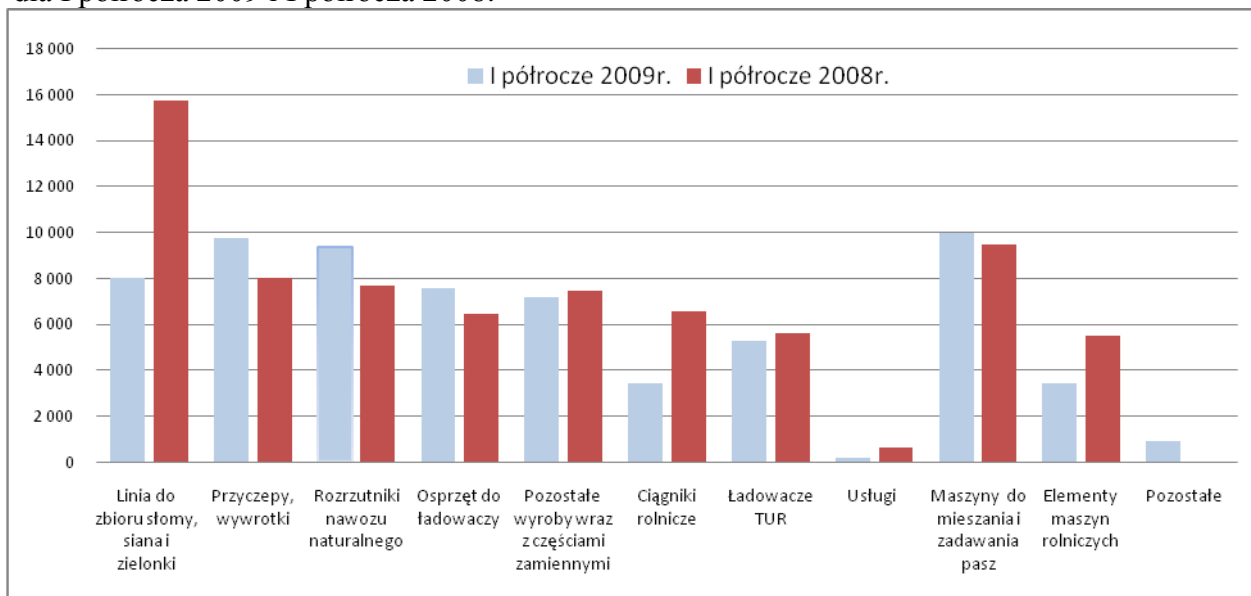
Tabela 4. Przychody ze sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej w I półroczu 2009 i 2008 w tys. PLN

Produkt/usługa/towar	Wartość przychodów w tys. PLN			
	I półrocze 2009 w tys. PLN	Struktura	I półrocze 2008* w tys. PLN	Struktura
Linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	8 021	12,3%	15 735	21,5%
Przyczepy, wywrotki	9 763	15,0%	8 031	11,0%
Rozrzutniki nawozu naturalnego	9 365	14,4%	7 683	10,5%
Osprzęt do ładowaczy	7 595	11,7%	6 475	8,8%
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	7 159	11,0%	7 477	10,2%
Ciągniki rolnicze	3 406	5,2%	6 547	8,9%
Ładowacze TUR	5 287	8,1%	5 614	7,7%
Usługi	195	0,3%	600	0,8%

Maszyny do mieszania i zadawania pasz	9 978	15,3%	9 495	13,0%
Elementy maszyn rolniczych	3 439	5,3%	5 507	7,5%
Pozostałe	915	1,4%	0	0%
RAZEM:	65 123	100%	73 164	100%

*Prezentowana wartość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za rok 2008 nie zawiera wyłączenia kwoty 153 tys. zł, dotyczącej sprzedaży między podmiotami Grupy Kapitałowej.

Poniżej przedstawiono graficznie zestawienie sprzedaży poszczególnych produktów dla I półrocza 2009 i I półrocza 2008.



W I półroczu 2009r. Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama odnotowała wzrost sprzedaży w stosunku do sprzedaży w I półroczu 2008r. w przypadku przyczep oraz rozrzutników nawozu naturalnego. Obniżyła się natomiast wartość sprzedanych elementów linii do zbioru słomy, siana i zielonki, oraz ciągników. Spółka zamierza wprowadzić na rynek ciągniki produkowane przy współpracy z turecką firmą Hattat Tarim (Raport bieżący 15/2009), co pozwoli na istotne poszerzenie oferty sprzedażowej spółki w zakresie ciągników rolniczych.

Brykociarka mechaniczna BM-60, wyprodukowana przez spółkę POL-MOT Warfama S.A., otrzymała podczas Targów Techniki Rolniczych AGROTECH w Kielcach uprawnienia do stosowania znaku promocji "WYRÓB NA MEDAL". Nagroda ta potwierdza nowatorską technologię i wysoką jakość wyrobu oraz rozwiązania technologiczne sprzyjające środowisku.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu i kwalifikacji załogi firma produkuje wyroby wysokiej jakości. Wdrażanie fabrycznego systemu zarządzania jakością, zgodnego z normami ISO 9001, zostało w marcu 2000 roku uwieńczono przyznaniem certyfikatu jakości przez Germanischer Lloyd z Hamburga. W roku 2003 w związku z wejściem w życie nowych norm uzyskano certyfikat ISO 9001:2000.

7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firm) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze spółką dominującą.

Ważnym obszarem działalności Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama S.A. jest sprzedaż eksportowa. Produkty Spółki sprzedawane są na wielu rynkach zagranicznych głównie skandynawskich. Swoje wyroby Spółka eksportuje m. in. do Szwecji, Norwegii, Danii, Holandii, Belgii, Republiki Czeskiej, Chorwacji, Słowacji, Litwy, Łotwy, Ukrainy oraz Rosji. Począwszy od II połowy roku 2008 można zaobserwować tendencje obniżającej się sprzedaży eksportowej ze względu na globalny kryzys gospodarczy. W pierwszej połowie roku 2009 Spółka POL-MOT Warfama S.A. odnotowała znaczący spadek sprzedaży eksportowej względem I połowy roku 2008.

Podstawowym towarem eksportowym są przyczepy wywrotki, głównie skorupowe, jednostronnie wywracane (odbiorcami ich są dealerzy głównie ze Szwecji i Norwegii). Drugą grupę stanowią przyczepy trójstronnie wywracane (z demontowanymi burtami).

Odpowiadając na potrzeby rynku unowocześniono przyczepy jednoosiowe T-040, T-042, T-080, a także przyczepy dwuosiove T-604 oraz T-610. Przyczepy zostały wyposażone w centralne zamki oraz nowe renomowane profile burtowe Fuhrmann i Profilcar. Ponadto do seryjnej produkcji zostały wprowadzone nowe dwuosiove przyczepy T-670 o ładowności 10 ton. W związku z tym znaczącą sprzedaż eksportową przyczep typu T-041/S i T-041/K oraz przyczep z zamkami centralnymi odnotowano odpowiednio do Szwecji i Norwegii oraz do Republiki Czeskiej i do Słowacji.

Sprzedaż eksportowa spółki zależnej POL-MOT Opalenica sp. z o.o. wyniosła za I półrocze 2009r. 13,5 mln zł. Głównym kontrahentem podmiotu zależnego pozostaje firma Trioliet Mullos B.V. z siedzibą w Holandii, która współpracuje z POL-MOT Opalenica sp. z o.o. na podstawie umowy o współpracy z dnia 10 października 2005 roku.

Podstawowym warunkiem umożliwiającym osiągnięcie wysokiej wartości sprzedaży była realizacja programu modernizacji produkowanego asortymentu wyrobów poprzez unowocześnienie istniejących konstrukcji, wdrożenie nowych wyrobów oferujących znacznie lepsze parametry pracy oraz jakość i komfort obsługi.

Tabela 5. Główny asortyment sprzedaży Grupy Kapitałowej z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny za I półrocze 2009 roku:

Asortyment	I półrocze 2009 KRAJ w tys. PLN	I półrocze 2009 ZAGRANICA w tys. PLN	Razem:
Linia do zbioru słomy, siana i zielonki (prasy zwijające, owijarki bel, zbieracz bel)	7 488	533	8 021
Przyczepy, wywrotki	7 830	1 933	9 763
Rozrzutniki nawozu naturalnego	8 900	465	9 365

Osprzęt	7 529	66	7 595
Pozostałe wyroby wraz z częściami zamiennymi	7 159	0	7 159
Ciągniki rolnicze	3 406	0	3 406
Ładowacze TUR	5 258	29	5 287
Usługi	195	0	195
<i>Asortyment podmiotu zależnego – POL- MOT Opalenica sp. z o.o.:</i>			
Maszyny do mieszania i zadawania pasz	0	9 978	9 978
Elementy maszyn rolniczych	19	3 420	3 439
Pozostałe wyroby	806	109	915
RAZEM:	48 590	16 533	65 123

Z częścią dostawców strategicznych Grupa Kapitałowa posiada podpisane umowy o współpracy. Spółka POL-MOT Warfama S.A. systematycznie dąży do otwierania składów konsygnacyjnych na terenie zakładu w Dobrym Mieście. Od kilku lat systematycznie zwiększany był udział importu w zakupach, ze względu na umacnianie się PLN. Jednak ze względu na osłabienie się polskiej waluty wobec euro i dolara w I półroczu 2009r., Grupa Kapitałowa wdraża koncepcję dywersyfikacji podmiotów dostawczych, koncentrując się na podmiotach krajowych. Koncepcja ta w zależności od kształtowania się wartości polskiej waluty wobec euro i dolara będzie utrzymywana również w II połowie roku 2009.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. posiada jednego dostawcę, który w I półroczu 2009r. przekroczył próg 10% przychodów ze sprzedaży ogółem. Jest nim firma Stalbud Mikłuszka Maria z siedzibą w Brodnicy osiągając poziom 15% przychodów ze sprzedaży ogółem.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Podsumowanie zawartych umów znaczących w I półroczu 2009:

POL-MOT WARFAMA S.A.

- Umowa z dnia 02.02.2009r. z INVEST-MOT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o współpracy dotyczącej realizacji projektu pozyskiwania różnych rodzajów biomasy, w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej w odnawialnym źródle, poprzez przystąpienie przez Emitenta do spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. oraz nabycie udziałów w ww. spółce (Raport bieżący nr 5/2009).
- Umowa z dnia 20.05.2009r. ze spółką Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów. Na mocy postanowień umowy spółka Hattat będzie dostarczała POL-MOT Warfama S.A. m.in. układ napędowy produkowany na licencji znanej fińskiej spółki. Traktory wyposażone będą w silniki angielskiej spółki Perkins (Raport bieżący nr 15/2009).

POL-MOT OPALENICA Sp. z o.o.

- Umowa z 07.01.2009 na dokonanie terminowych transakcji wymiany walut z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie.
- Aneks nr 11 z dnia 08.06.2009r. do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym nr 270/13/RB/2004.
- Aneks nr 3 z dnia 10.03.2009r. do umowy kredytowej o kredyt w rachunku bieżącym nr 80560807.

Dodatkowo Spółki Grupy Kapitałowej corocznie odnawiają umowy ubezpieczeniowe z tytułu:

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

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

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

POL-MOT Warfama S.A. posiada 100% udziałów w FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z siedzibą w Opalenicy tworząc w ten sposób Grupę Kapitałową POL-MOT Warfama. Zakup ww. udziałów miał miejsce w dniu 11 grudnia 2006r.

W roku 2008 Spółka POL-MOT Warfama S.A. zawierała transakcje na opcje walutowe, których koszt wyniósł 812 tys. zł. Według stanu na 30 czerwiec 2009r. oraz dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada otwartych pozycji na ww. kontraktach.

Spółka zależna Emitenta POL-MOT Opalenica sp. z o.o. w okresie sprawozdawczym zawierała transakcje walutowe typu forward w celu zabezpieczenia wybranych kontraktów eksportowych spółki. Na dzień 30 czerwca 2009r. spółka nie posiada otwartych kontraktów.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej opracowana przez Zarząd Spółki dominującej przyjmuje wzrost produkcji wyrobów oraz rozszerzenie asortymentu poprzez proces unowocześnienia parku maszynowego i zwiększenia mocy produkcyjnych. Dzięki wdrożeniu tej strategii nastąpił rozwój Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa przewiduje także rozszerzenie oferty asortymentowej i pozyskanie nowych rynków zbytu.

W I połowie 2009r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. unowocześniła malarnie. Inwestycja ta miała na celu wprowadzenie rozwiązań, dzięki którym proces malowania jest szybszy i bardziej dokładny. Ponadto przeprowadzono prace badawczo-rozwojowe ukierunkowane na testowanie kompletnych linii technologicznych do produkcji brykietów ze słomy – biomasy dla przemysłu energetycznego.

Jednocześnie Zarząd realizował roboty budowlane w zakładach spółki dominującej, dotyczące modernizowania istniejących hal produkcyjnych oraz pomieszczeń pomocniczych.

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

W Grupie Kapitałowej POL-MOT Warfama nie były zawierane transakcje powiązane o wartości przekraczającej kwotę 500 tys. EUR.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach oraz opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych.

W I półroczu 2009 POL-MOT Warfama S.A. w zakresie korzystania z kredytów kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Kredyt Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie na podstawie umowy:
 - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym nr 721290004335 z 31 marca 2006 (zmienionej aneksem nr 1 z 13.07.2006r., aneksem nr 2 z 06.04.2007r., aneksem nr 3 z 03.09.2007r., aneksem nr 4 z 11.09.2007r., aneksem nr 5 z 05.11.2007r., aneksem nr 6 z 12.11.2007r. oraz aneksem nr 7 z 09.04.2009r.);
 - o udzielenie linii na otwieranie akredytyw własnych bez finansowania zawarta dnia 12.11.2007r.

POL-MOT Opalenica Sp. z o.o. w I półroczu 2009 kontynuowała współpracę z następującymi bankami:

- Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie, umowa nr 80560807, zawarta dnia 12.03.2007, aneksowana na dzień 11.09.2009r. w dniu 10.03.2009r.
- Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. z siedzibą w Warszawie, umowa nr 270/13/RB/2004, aneksowana na okres jednego roku w dniu 08.06.2009r.

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

Spółka POL-MOT Warfama S.A. udzieliła spółce POL-MOT Holding S.A. pożyczki w wysokości 503 tys. zł spółka POL-MOT Opalenica sp. z o.o. nie udzieliła w I półroczu 2009 pożyczek oraz poręczeń i gwarancji.

13. Opis wykorzystania przez POL-MOT Warfama S.A. wpływów z emisji.

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

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie śródrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników na rok 2009.

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

W I półroczu 2009r. Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama wypracowała zysk netto na poziomie 3 189 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do zysku netto z I półrocza 2008r. o 125%. Wskaźnik zwrotu z aktywów (*zysk netto/aktywa razem*) oraz wskaźnik zwrotu z kapitałów własnych (*zysk netto/kapitały własne*) wzrosły w porównaniu do I półrocza 2008 i wyniosły odpowiednio 3,1% oraz 5,2% (w I półroczu 2008 wynosiły odpowiednio: 1,3% oraz 2,5%).

Na dzień 30.06.2009r. kapitały własne Grupy Kapitałowej wzrosły o 5,5 % w stosunku do danych z dnia 31.12.2008, osiągając poziom 60 762 tys. zł.

Wskaźnik zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego zmniejszył się w I półroczu 2009r. z 0,96 do 0,72 w stosunku do końca roku 2008.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia (*stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania/aktywa razem*) w I półroczu 2009 zmniejszył się z 49% do 42% w stosunku do roku 2008.

W badanym okresie wskaźniki płynności wzrosły w stosunku do stanu na 31.12.2008r. – płynności bieżącej: wzrósł z 1,48 do 1,64 a płynności szybkiej: z 0,52 do 0,61. W ocenie Zarządu Spółki dominującej wskaźniki te znajdują się na bezpiecznym poziomie.

Spółki Grupy Kapitałowej na bieżąco regulują swoje zobowiązania wynikające z nowych oraz wcześniej zawartych umów leasingowych oraz kredytów bankowych.

Finansowanie działalności bieżącej Grupy Kapitałowej realizowane jest poprzez korzystanie z kredytów obrotowych. Wysokość zaangażowania kredytowego dopasowana jest do wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Zarząd Spółki dominującej w chwili publikacji niniejszego raportu nie przewiduje zagrożeń dla możliwości wywiązywania się z zobowiązań posiadanych przez Grupę Kapitałową.

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

Inwestycje Grupy Kapitałowej realizowane I półroczu 2009r. oraz inwestycje planowane na II półroczu 2009r. finansowane są głównie kredytami bankowymi oraz wypracowanymi z działalności operacyjnej środkami własnymi.

W przypadku, gdyby posiadane środki okazały się niewystarczające na sfinansowanie inwestycji, Zarząd Spółki dominującej nie wyklucza skorzystania z innych dostępnych na rynku form finansowania. Ponadto Spółka zamierza korzystać z możliwości ubiegania się o dotacje z programów pomocowych UE przeznaczonych na współfinansowanie inwestycji w dużych przedsiębiorstwach.

17. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za I półroczu 2009, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Według Zarządu Spółki POL-MOT Warfama S.A. czynnikami, które mogły dodatnio wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej były:

- Wdrożenie do produkcji nowych maszyn (rozzutnik obornika N-266 z drewnianym oburtowaniem, rozzutnik obornika N-265 z ładownością 10 ton, prasa zwijająca z akustycznym sygnalizatorem wypełnienia komory),
- rozbudowa sieci dealerskiej,
- pozyskiwanie nowych klientów i kontraktów,
- utrzymanie stałych, dobrych relacji ze stałymi klientami, dealerami i dostawcami,
- uczestnictwo w targach i innych wydarzeniach promocyjnych mających na celu budowanie wizerunku firmy i zwiększenie wolumenu sprzedaży.

Do czynników, które negatywnie oddziaływały na wynik finansowy Grupy Kapitałowej można zaliczyć:

- koszty transakcji walutowych typu forward zabezpieczających wybrane kontrakty eksportowe w spółce zależnej POL-MOT Opalenica sp. z o.o.,
- wzrost cen towarów i surowców importowanych,
- spadek zainteresowania wyrobami spółki na rynkach eksportowych spowodowany ogólnoswiatowym kryzysem gospodarczym,
- utrzymujący się niski poziom opłacalności produkcji rolnej w kraju.

18. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności Grupy co najmniej do końca roku obrotowego za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Na przestrzeni najbliższego półrocza Zarząd planuje kontynuować przyjętą dotychczas strategię rozwoju Grupy Kapitałowej. Podstawowymi założeniami przyjętej i konsekwentnie realizowanej średnioterminowej strategii jest umacnianie swojej pozycji na rynku, co dzięki wykorzystaniu zdobytego doświadczenia powinno znaleźć odzwierciedlenie w istotnym wzroście udziału w rynku krajowym.

Jednym z elementów strategii jest również zwiększenie udziału importu bezpośredniego w zakupach nowych maszyn i urządzeń, które nie są produkowane przez Spółkę, a które poszerzają zakres oferty Grupy Kapitałowej. Realizując tę strategię, w dniu 20.05.2009r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. podpisała umowę z turecką spółką Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów. Na mocy postanowień umowy spółka Hattat będzie dostarczała POL-MOT Warfama S.A. m.in. układ napędowy produkowany na licencji znanej fińskiej spółki, natomiast traktory wyposażone będą w silniki angielskiej spółki Perkins. Pierwsze egzemplarze nowo-wyprodukowanych ciągników prezentowane będą podczas targów AGROSHOW 2009 w Bednarach.

Ponadto spółka POL-MOT Warfama S.A. uzyskała świadectwo homologacji o numerze PL*4152*00, wydane przez Ministerstwo Infrastruktury na pojazd typu 21A (pick-up z podwójną kabiną) marki ZXAUTO o nazwie handlowej Grand Tiger. Uzyskane świadectwo ma charakter międzynarodowy i umożliwi Spółce sprzedaż samochodu ZXAUTO Grand Tiger na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych (Raport bieżący 8/2009).

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju, POL-MOT Warfama S.A. zamierza podjąć w II półroczu 2009 następujące działania:

- konsolidację ze spółką FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o., co ma spowodować obniżenie kosztów działalności oraz poprawę rentowności produkcji; w dniu 31 lipca 2009r. Zgromadzenie Wspólników FMR POL-MOT Opalenica podjęło uchwałę o połączeniu Spółki z POL-MOT Warfama S.A., w tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie POL-MOT Warfama S.A. podjęło uchwałę o połączeniu spółki z FMR POL-MOT Opalenica;
- modernizację infrastruktury produkcyjnej w posiadanych fabrykach, gdzie systematycznie wprowadzane są nowoczesne technologie umożliwiające automatyzację procesów produkcyjnych;
- zwiększanie mocy produkcyjnych, efektywności i jakości wytwarzanych elementów;
- poszerzanie oferowanego asortymentu poprzez akwizycje;
- w zakresie strategii marketingowej – dystrybuowanie produktów przez najlepszych i najefektywniejszych dealerów w obszarze sieci dealerskiej.

- w zakresie działań POL-MOT Opalenica sp. z o.o.:

- utrzymanie warunków współpracy ze znaczącym odbiorcą, firmą Trioliet z Holandii,
- zwiększenie wolumenu sprzedaży poprzez wzrost wydajności i realizację zaplanowanych inwestycji.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółkami Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu ogólne zasady zarządzania przedsiębiorstwem nie uległy istotnym zmianom.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Grupy Kapitałowej w ciągu I półrocza 2009, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.**POL-MOT Warfama S.A.:**

W skład Zarządu na dzień 30.06.2009 wchodził:

1. Stanisław Kulas - Prezes Zarządu
2. Adam Dobieliński - Wiceprezes Zarządu
3. Jan Wielgus - Członek Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009 wchodził:

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

W I półroczu 2009 skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

POL-MOT Opalenica sp. z o.o.:

Skład Zarządu na dzień 30.06.2009r. był następujący:

1. Aniela Bartkowiak - Prezes Zarządu
2. Kazimierz Sak - Członek Zarządu
3. Krzysztof Kańduła - Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2009r. był następujący:

1. Andrzej Zarajczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Ryszard Mrozek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Marek Wolniewicz - Członek Rady Nadzorczej
4. Stanisław Kulas - Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2009 skład Zarządu oraz skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

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

Członkowie Zarządu są zatrudnieni w Spółkach na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują im odszkodowania i odprawy, wynikające z przepisów prawa pracy.

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

Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:

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

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

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

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu półrocznego za 2009 rok, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91	13 732 242	61,91
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 250 000	5,64	1 250 000	5,64
Pozostali	7 197 758	32,45	7 197 758	32,45
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

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

Do dnia publikacji niniejszego Raportu półrocznego nie zostały zawarte umowy, które mogłyby skutkować zmianami w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Jednakże na skład akcjonariatu mogą mieć wpływ obowiązujące w Spółce Program Motywacyjny i Program Motywacyjno – Lojalnościowy. Ww. Programy zostały uchwalone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie POL-MOT Warfama S.A. odpowiednio w dniu 27 kwietnia 2007r. uchwałą nr 17/2007 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego dla pracowników Spółki oraz w dniu 6 maja 2008r. uchwałą nr 28/2008 w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjno – Lojalnościowego dla pracowników Spółki.

Powyższe Programy realizowane są 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 przez Osoby Uprawnione po spełnieniu kryteriów udziału w Programach. Szczegółowe warunki realizacji Programów, 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 Motywacyjnego przyjętym 20 grudnia 2007r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta oraz w Regulaminie Programu Motywacyjno-Lojalnościowego przyjętym 4 grudnia 2008r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta.

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

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

26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Decyzja o utworzeniu programu została podjęta przez Walne Zgromadzenie, natomiast kontrola jego wykonywania należy do Rady Nadzorczej. Informacje odnośnie Programu Motywacyjnego i Programu Motywacyjno-Lojalnościowego zostały umieszczone w pkt. 24.

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

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

Zobowiązanie, o którym mowa powyżej nie dotyczyło:

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

Żadne inne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu nie istnieją.

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

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

Uchwałą nr 264/2008 z dnia 10 października 2008 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, pl. Wiosny Ludów 2, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 238.

W dniu 25 listopad 2008 r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2008 oraz sprawozdania za I półrocze 2009r.

Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 98.800 zł netto.

29. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania raportu z przeglądu.

DOBRE MIASTO, 28 sierpień 2009r.

.....
Stanisław Kulas Prezes Zarządu	Adam Dobieliński Wiceprezes Zarządu	Jan Andrzej Wielgus Członek Zarządu