

# **WARFAMA** **POLMOT**



## **SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POL-MOT WARFAMA ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
(za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.)**

**Dobre Miasto, dnia 15 listopada 2010r.**

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 .....	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA TRZECI KWARTAŁ 2010 .....	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
2. INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2.1. WPROWADZENIE. ....	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	14
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI. ....	15
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	17
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM. ....	18
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	18
3. INFORMACJA DODATKOWA .....	22
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	22
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2010R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	22
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. ....	23
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PO III KWARTAŁACH 2010 ROKU.....	24
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	24
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIZYWILEJOWANE.....	25
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2010R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....	25

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.....	25
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	26
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ. JEŻELI TAK, NALEŻY SPORZĄDZIĆ INFORMACJĘ ZARZĄDU SPÓŁKI ZAWIERAJĄCĄ STANOWISKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI TYCH PROGNOZ ORAZ STOSUNEK WYNIKÓW III KWARTAŁU 2010 R. DO WYNIKÓW ZAWARTYCH W PROGNOZACH.	27
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.....	27
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, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB. ....	28
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. ....	28
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.....	28
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. ....	29
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	29
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. ....	30
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010 .....	33
1.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	33
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	34
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	35
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	36

## 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartał narastająco za okres 01-01-2010 30-09-2010	3 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 30-09-2009	3 kwartał narastająco za okres 01-01-2010 30-09-2010	3 kwartał narastająco za okres 01-01-2009 30-09-2009
<b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 629	87 703	23 891	19 936
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	765	5 362	191	1 219
III. Zysk (strata) brutto	891	2 663	223	605
IV. Zysk (strata) netto	617	1 940	154	441
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 717	11 398	-1 678	2 591
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 513	-5 472	-378	-1 244
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 961	-5 685	1 489	-1 292
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 269	241	-567	55
<b>Stany na koniec następujących okresów:</b>	<b>Stan na 30.09.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 30.09.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
IX. Aktywa obrotowe	76 795	54 131	19 261	13 176
X. Aktywa trwałe	52 059	47 647	13 057	11 598
XI. Aktywa razem	128 854	101 778	32 319	24 774
XII. Zobowiązania długoterminowe	9 615	7 280	2 412	1 772
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 828	37 700	14 504	9 177
XIV. Kapitał własny	61 411	56 798	15 403	13 826
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 563	5 399
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,03	0,09	0,01	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,77	2,56	0,69	0,62
<b>dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 791	87 703	21 933	19 936
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	625	5 362	156	1 219

III. Zysk (strata) brutto	255	2 663	64	605
IV. Zysk (strata) netto	74	1 940	18	441
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 877	11 398	-1 468	2 591
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 501	-5 472	-625	-1 244
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 105	-5 685	1 525	-1 292
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 273	241	-568	55
<b>Stany na koniec następujących okresów:</b>	<b>Stan na 30.09.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>	<b>Stan na 30.09.2010</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
IX. Aktywa obrotowe	72 716	54 131	18 238	13 176
X. Aktywa trwałe	46 293	48 011	11 611	11 687
XI. Aktywa razem	119 009	102 142	29 849	24 863
XII. Zobowiązania długoterminowe	6 852	7 280	1 719	1 772
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	54 862	37 700	13 760	9 177
XIV. Kapitał własny	57 295	57 162	14 370	13 914
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 563	5 399
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,003	0,09	0,001	0,02
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,58	2,58	0,65	0,63

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2010 roku – 3,9870 PLN/EUR

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

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2010 roku – 4,0027 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartał 2009 roku – 4,3993 PLN/EUR

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>52 059</b>	<b>47 647</b>
Wartości niematerialne	2 079	2 173
Rzeczowe aktywa trwałe	46 267	37 840
Inwestycje długoterminowe	2 358	6 095
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 355	1 539
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>76 795</b>	<b>54 131</b>
Zapasy	46 338	34 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 122	14 641
Należności z tytułu podatku dochodowego	83	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 223	4 492
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29	29
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>128 854</b>	<b>101 778</b>

PASywa	Koniec okresu 30.09.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>61 411</b>	<b>56 798</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	18 329	13 716
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 615</b>	<b>7 280</b>
Kredyty i pożyczki	0	
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 973	2 914
Pozostałe rezerwy	2 145	2 145
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 497	2 221
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>57 828</b>	<b>37 700</b>
Kredyty i pożyczki	23 916	15 771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	31 805	18 878
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	38	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 268	1 888
Rezerwy na zobowiązania	801	1 163
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>128 854</b>	<b>101 778</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.07.2009- 30.09.2009 w tys. PLN	Za okres 01.01.2009- 30.09.2009 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	26 814	95 629	22 580	87 703
Koszt własny sprzedaży	23 875	81 310	19 146	72 971
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 939</b>	<b>14 319</b>	<b>3 434</b>	<b>14 732</b>
Pozostałe przychody operacyjne	588	815	690	1 946
Koszty sprzedaży	1 687	5 146	1 290	2 197
Koszty ogólnego zarządu	2 992	8 840	2 727	8 286
Pozostałe koszty operacyjne	181	383	727	833
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 333</b>	<b>765</b>	<b>-620</b>	<b>5 362</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-42		
Przychody finansowe	228	1 384	-206	24
Koszty finansowe	405	1 216	500	2 723
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 510</b>	<b>891</b>	<b>-1 326</b>	<b>2 663</b>
Podatek dochodowy	-36	162	-77	723
Zyski (straty) mniejszości	82	112		
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 556</b>	<b>617</b>	<b>-1 249</b>	<b>1 940</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)		0,03		0,09
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,77		2,56

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2009- 30.09.2009 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>891</b>	<b>1 940</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-7 608</b>	<b>9 458</b>
Amortyzacja	3 902	4 018
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	891	871
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-77	-21
Zmiana stanu rezerw	-362	-658
Zmiana stanu zapasów	-11 494	8 129
Zmiana stanu należności	-11 063	1 499
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 796	-4 001
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		384
Inne korekty	-201	-763
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 717</b>	<b>11 398</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	288	41
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		500
Odsetki uzyskane	187	19
Inne wpływy inwestycyjne	1 324	
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	3 077	3 915
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	235	2 117
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 513</b>	<b>-5 472</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 102	
Spłata kredytów i pożyczek		3 145
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 063	1 650
Odsetki zapłacone	1 078	890
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 961</b>	<b>-5 685</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-2 269</b>	<b>241</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-2 269</b>	<b>241</b>
Środki pieniężne na początek okresu	4 492	1 661
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 223</b>	<b>1 902</b>

Źródło: Zarząd Emitenta



## 1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	22 180	20 902	0	14 491	57 573	0	57 573
Korekty błędów podstawowych					0		0
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku (po korekcie)</b>	22 180	20 902	0	14 491	57 573		57 573
Różnice kursowe z konsolidacji							0
Zysk lub (strata) roku				1 940	1 940		1 940
Emisja akcji							0
Koszty emisji akcji							0
Wyplata dywidendy							0
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							0
Podatek odroczoney							0
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							0
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	22 180	20 902	0	16 431	59 513	0	59 513
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	22 180	20 902	0	13 716	56 798		56 798
Korekty błędów				59	59		59
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	22 180	20 902	0	13 775	56 857	0	56 857
Różnice kursowe z konsolidacji							
Zysk lub (strata) roku				617	617	112	729
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Wyplata dywidendy							
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Podatek odroczoney							
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						3 825	3 825
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	22 180	20 902	0	14 392	57 474	3 937	61 411

Źródło: Zarząd Emitenta

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

### 2.1. Wprowadzenie.

Firma: **POL-MOT WARFAMA Spółka Akcyjna**  
 Siedziba: **DOBRE MIASTO**  
 Adres: **11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21**  
 NIP **739-23-88-088**  
 REGON **510481080**  
 Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**  
 Numer telefonu: **(48 89) 615 34 00**  
 Numer faksu: **(48 89) 615 34 26**  
 E-mail: **sekretariat@warfama.pl**  
 Adres internetowy: **www.warfama.pl www.supertraktor.pl**

POL-MOT Warfama S.A. – jednostka dominująca – została utworzona w wyniku przekształcenia POL-MOT Warfama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Uchwała w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęta została w dniu 24 czerwca 1997 r. Obecna struktura oddziałowa Spółki powstała poprzez połączenia POL-MOT Warfama S.A. ze spółkami zależnymi oraz poprzez utworzenie oddziału w Lublinie. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

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

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

Główna działalność Spółki to produkcja maszyn rolniczych, wg PKD (2007) - 28.3 - Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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

#### **W skład Grupy Kapitałowej wchodzi dwie spółki:**

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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

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

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

Rok 2006 zaznaczył się dwoma istotnymi wydarzeniami, z których duże znaczenie ma połączenie POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR. Drugim ważnym wydarzeniem było wprowadzenie na polski rynek rolny pierwszej partii traktorów sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT.

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

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

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

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

W dniu 31 sierpnia 2009 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu



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

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

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

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

## **2. Bioenergia Invest sp. z o.o. (jednostka zależna)**

Firma: **Bioenergia Invest sp. z o. o.**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **141585020**

Kapitał akcyjny: **8.118.000,00 zł**

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

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

E-mail: [sekretariat@bioenergiainvest.pl](mailto:sekretariat@bioenergiainvest.pl)

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

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



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

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

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

W dniu 21 kwietnia 2010r. spółka POL-MOT Warfama S.A. nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie kolejne udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., zapewniając sobie 51% udział w kapitale zakładowym spółki.

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

– Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama S.A. za III kwartał roku 2010 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami



rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz

- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 ze zm.).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – POL-MOT Warfama S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest 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.

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 kwartały roku 2010, tj. od 01.01.2010r. do 30.09.2010r. oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.01.2009r. - 30.09.2009r. wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 30.09.2010r. oraz na dzień 31.12.2009r.

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za III kwartał 2010 obejmuje:

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

## 2.2. Władze Spółki.

W skład Zarządu na dzień 30.09.2010r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2010 wchodził:

1. Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Ryszard Mrozek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Paweł Gilewski – Członek Rady Nadzorczej,



4. Henryk Goryszewski – Członek Rady Nadzorczej,
5. Zbigniew Janas – Członek Rady Nadzorczej,
6. Michał Szwonder – Członek Rady Nadzorczej.

Prokurentami na dzień 30.09.2010r. byli:

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

### 2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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

Oddział w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim rozrzutniki nawozów naturalnych, przyczepy rolnicze oraz prasy zwijające. Głównym produktem wytwarzanym w oddziale w Biedaszkach są ładowacze czołowe. Oddział w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych. Oddział w Lublinie zajmuje się głównie kompletacją i sprzedażą ciągników rolniczych oraz zostanie tam uruchomiona produkcja nowych wyrobów m.in. samochodów typu pick-up. Zarząd planuje również rozbudowę w tym oddziale ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn znajdujących się w ofercie Emitenta.

Spółka Bioenergia Invest sp. z o.o. zajmuje się produkcją brykietu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem. Spółka analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii).

Spadek wyniku operacyjnego w zakładach w Dobrym Mieście i w Biedaszkach po III kwartałach 2010r. spowodowany jest głównie pogorszeniem sytuacji na rynku maszyn rolniczych, z uwagi na opóźnienia w naborze wniosków o dotacje (PROW 2007-2013, działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych) oraz obniżeniem się marży na sprzedaży produktów wynikającej ze wzrostu cen surowców.

Oddział w Lublinie po III kwartałach 2010r. wykazał stratę na wyniku operacyjnym segmentu w kwocie 925 tys. zł. Strata ta jest spowodowana zwiększeniem kosztów sprzedaży w wyniku poniesionych wydatków na kampanię reklamowo-marketingową, w związku z wprowadzaniem na rynek nowego produktu w postaci ciągnika rolniczego POL-MOT H oraz poniesieniem kosztów na rozwój ośrodka badawczo-rozwojowego.



Wynik operacyjny oddziału w Opalenicy po III kwartałach 2010r. wyniósł -1 130 tys. zł i spowodowany jest w znacznej mierze zmniejszeniem się zamówień z krajów Europy Zachodniej w wyniku pogorszenia się sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych oraz umocnieniem polskiej waluty wobec waluty strefy euro.

*Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:*

01.01.2010 - 30.09.2010	Zakład w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Spółka Bioenergia Invest	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	42 289	17 100	13 965	12 941	9 334	95 629	0	95 629
sprzedaż między segmentami	1 496				44	1 540	-1 540	0
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>43 785</b>	<b>17 100</b>	<b>13 965</b>	<b>12 941</b>	<b>9 378</b>	<b>97 169</b>	<b>-1 540</b>	<b>95 629</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>-97</b>	<b>2 194</b>	<b>-1 130</b>	<b>-925</b>	<b>291</b>	<b>333</b>		<b>333</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	85 303	12 382	15 714	5 610	14 520	133529	-4 675	128 854
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów								815
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów								(383)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami								0
Korekty razem								0
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>								<b>765</b>
Przychody finansowe								1 384
Koszty finansowe								(1 216)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								(42)
Zyski (straty) mniejszości								(112)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>								<b>779</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

*Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:*

01.01.2009 - 30.09.2009	Zakład w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym:	53 475	17 410	16 818	87 703	0	87 703
sprzedaż między segmentami						
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>53 475</b>	<b>17 410</b>	<b>16 818</b>	<b>87 703</b>	<b>0</b>	<b>87 703</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>1 152</b>	<b>1 897</b>	<b>1 200</b>	<b>4 249</b>		<b>4 249</b>
Aktywa segmentu sprawozdawczego	80 125	8 200	15 085	103 410		103 410
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów						1 946
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów						(833)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami						0
Korekty razem						0
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>						<b>5 362</b>
Przychody finansowe						24
Koszty finansowe						(2 723)



Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności						
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>2 663</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2010 do 30.09.2010 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

<b>Zysk (w tys. PLN)</b>	<b>01.01.2010-30.09.2010</b>	<b>01.01.2009-30.09.2009</b>
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	617	1 940
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	617	1 940
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<b>22 180 000</b>	<b>22 180 000</b>
<b>Działalność kontynuowana (w tys. PLN)</b>		
Zysk netto narastająco za dany okres	617	1 940
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	617	1 940
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,09</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

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

## 2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Ze względu na znaczną wartość zakupów kluczowych surowców Spółka narażona jest na ryzyko zmiany ich cen. W celu zminimalizowania ryzyka zmiany cen surowców w roku 2009 nastąpiło zcentralizowanie zakupów surowców poprzez utworzenie komórki odpowiedzialnej za stałe monitorowanie rynkowych cen surowców (w szczególności cen stali) oraz ich zakup dla wszystkich oddziałów Spółki.

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

Około 18,2% sprzedaży Grupy Kapitałowej stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR.

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

### Zarządzanie kapitałem

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

Spółka monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp.

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2010 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w Spółce.

## 2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółka sporządza w układzie kalkulacyjnym.
2. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

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

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

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

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

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

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

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

6. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku z dnia poprzedzającego ich przychód i rozchód. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP.

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

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

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

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

13. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności – Spółka sporządza sprawozdanie według podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółka zależna Bioenergia Invest sp. z o.o.

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

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

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

#### Sprzedż towarów i produktów

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

#### Przychody z tytułu najmu

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

15. Koszty działalności operacyjnej:

- a) koszty sprzedanych produktów, usług oraz towarów ujmowane są wspólnie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych produktów, towarów i innych składników wycenionych w koszcie wytworzenia lub cenach nabycia,
- b) koszty sprzedaży obejmują koszty marketingu, promocji oraz reklamy,
- c) koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania, a w szczególności koszty administracyjne.

#### 16. Podatek dochodowy

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

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

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego ustalana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych.

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

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

Odroczony podatek dochodowy jest obliczany na podstawie stawek podatkowych, które według przewidywań kierownictwa będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązywanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym jednostki.

W 2010 roku ujednolicono zasady wykazywania prawa wieczystego użytkowania gruntów. Prawo to wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych w pozycji Grunty i nie podlega amortyzacji.

### **3. INFORMACJA DODATKOWA**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009 roku. Wybrane dane finansowe za trzeci kwartał 2010 roku oraz 2009 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 wrzesień 2010 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 3,9870.

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

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,0027.

Do przeliczania danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny od 1 stycznia 2009 r. do 30 września 2009 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,3993.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień odpowiednio w roku 2010 i 2009 = 4,0027 oraz = 4,3993.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za III kwartał 2010 r. dla EUR wynosił 4,1770 zł (za III kwartał 2009 r.– 4,8999 zł), najniższy zaś – 3,8356 zł (za III kwartał 2009 – 3,9170 zł).

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

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama S.A. w III kwartale 2010r. osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 765 tys. zł (niższy o 86% w stosunku do zysku w III kwartale 2009r.), co przełożyło się na zysk netto w wysokości 617 tys. zł (niższy o 68% w stosunku do III kwartałów 2009r.).

Spadek zysku na działalności operacyjnej spowodowany był wzrostem *Kosztów sprzedaży* oraz obniżeniem wartości w pozycji *Pozostałe przychody operacyjne*. Znaczący wpływ na wzrost *Kosztów sprzedaży* miały zwiększone wydatki na kampanię reklamowo-marketingową, w związku z wprowadzaniem na rynek nowego produktu w postaci ciągnika rolniczego POL-MOT H. Ponadto w III kwartale 2009 *Koszty sprzedaży* pomniejszone zostały o rozwiązane odpisy aktualizujące należności spłacone w wysokości 1 490 tys. zł.

Niekorzystny wpływ na zysk z działalności operacyjnej po III kwartałach 2010r. miały również *Pozostałe przychody operacyjne*, które były niższe o 58% w porównaniu do III kwartałów 2009r. W roku 2009 znaczną część tej pozycji stanowił efekt nabycia udziałów w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o. w zamian za aport.

Dodatni istotny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2010r. miał wzrost *Przychodów finansowych* w kwocie 633 tys. zł, z której 399 tys. zł wynika z ujęcia na dzień objęcia kontrolą spółki Bioenergii Invest sp. z o.o. (22.04.2010) zmian wartości udziałów wycenionych uprzednio metodą praw własności, natomiast kwota 234 tys. zł stanowi różnicę pomiędzy wartością godziwą a wartością bilansową, uprzednio należących do Spółki POL-MOT Warfama S.A. udziałów, wycenionych na dzień 22.04.2010.

Również korzystny wpływ na wynik finansowy netto w III kwartale 2010r. miało zmniejszenie *Kosztów finansowych* w stosunku do III kwartałów 2009 (o 55%).

Zysk spółki zależnej Bioenergia Invest sp. z o.o. za okres od 22.04.2010 do 30.09.2010 r. (od dnia objęcia kontroli) wyniósł 229 tys. zł. Udziałowcy niekontrolujący posiadają 49% udziałów tej Spółki, w związku z czym zysk Grupy Kapitałowej za III kwartały 2010r. pomniejszony został o kwotę 112 tys. zł, stanowiącą zysk przypadający na udziały niekontrolujące.

Z uwagi na trudną sytuację w branży rolniczej na rynkach zagranicznych w dwóch pierwszych kwartałach roku 2010, Spółka POL-MOT Warfama S.A. odnotowała po III kwartałach 2010r. obniżenie się przychodów ze sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa spadła o 26,7% w porównaniu ze sprzedażą eksportową z III kwartału 2009r. Aktualnie Spółka obserwuje tendencje wzrostowe rynków zagranicznych.

Jednocześnie po III kwartałach 2010r. Spółka odnotowała wzrost o 10% sprzedaży krajowej w stosunku do III kwartału 2009r. pomimo, iż sytuacja na rynku krajowym uległa pogorszeniu.

Wzrosły również przychody ze sprzedaży spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. o 68,4% w porównaniu do przychodów ze sprzedaży tej spółki po III kwartałach 2009r. Całkowitą sprzedaż spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. stanowiła sprzedaż krajowa. Wzrost przychodów ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., związany jest ze zwiększeniem ilości dzierzawionych linii do brykietowania w związku ze stale rosnącym zapotrzebowaniem elektrowni na biomase.

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

W opinii Zarządu POL-MOT Warfama S.A. czynnikiem, który niekorzystnie wpłynął na wynik finansowy netto po III kwartałach 2010r. był spadek sprzedaży eksportowej w I półroczu 2010r., na skutek trudnej sytuacji w branży rolniczej na rynkach zagranicznych. Równocześnie



Spółka odnotowała w tym okresie wzrost sprzedaży krajowej, co przełożyło się na wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży Spółki w porównaniu do III kwartałów 2009r. Ponadto przychody ze sprzedaży spółki zależnej Bionergia Invest sp. z o.o. wzrosły o 68,4% w stosunku do III kwartałów 2009r.

Ostatecznie przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama po III kwartałach 2010r. wyniosły 95 629 tys. zł i były wyższe o 9% od przychodów ze sprzedaży uzyskanych po III kwartałach 2009r.

Drugim znaczącym czynnikiem wpływającym niekorzystnie na wynik finansowy Spółki w III kwartale był wzrost cen stali. Stal jest podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Spółkę w procesie produkcyjnym. Od początku roku 2010 do końca III kwartału tego roku nastąpił wzrost o 38% cen tego surowca (wartość ta została wyliczona na przykładzie cen blachy gorącowałcowanej S235JR2), co przełożyło się na wzrost kosztów wytworzenia produktów Spółki POL-MOT Warfama S.A. i spowodowało obniżenie marży na sprzedaży.

Kolejnym czynnikiem w opinii Zarządu mającym niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w III kwartale 2010r. było opóźnienie przez ARiMR naboru wniosków o dotacje na zakup sprzętu rolniczego (działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych). Realizowane były jedynie wypłaty środków z wniosków zakwalifikowanych w poprzednich transzach naboru w ramach programu PROW 2007-2013.

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

### **3.4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki po III kwartałach 2010 roku.**

Sezonowość sprzedaży maszyn rolniczych w dużym stopniu odpowiada sezonowi agrotechnicznemu w rolnictwie w taki sposób, że sprzedaż określonych grup maszyn związanych z konkretnymi operacjami agrotechnicznymi wyprzedza je o kilka tygodni. Sprzedaż maszyn i urządzeń do produkcji rolnej odbywa się przez cały rok, za wyłączeniem miesięcy ostrej zimy oraz miesięcy letnich intensywnych prac polowych. Od 2003r. następuje spłaszczenie sezonowości sprzedaży, które spowodowane jest przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej i pojawieniem się programów współfinansowania inwestycji w sektorze rolnym (w szczególności PROW 2007-2013, opisany w punkcie 3.16).

Zgodnie z wiedzą Zarządu w III kwartale 2010r. ARiMR nie prowadziła naboru wniosków o dotacje na zakup sprzętu rolniczego (działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych). Realizowane były jedynie wypłaty środków z wniosków zakwalifikowanych w poprzednich naborach PROW 2007-2013.

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

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w działalności Spółki w III kwartałach 2010 roku. Spółka nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.



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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2009.

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

### **3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2010r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

W dniu 14 października 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. zakupiła od syndyka masy upadłościowej spółki DAEWOO MOTOR POLSKA sp. z o. o. nieruchomości położone w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9. Ww. nieruchomości zostały nabyte na podstawie umowy sprzedaży za łączną cenę 6.537.210,67 PLN (Raport bieżący nr 23/2010).

Część z nabytej nieruchomości Emitent dotychczas dzierżawił, prowadząc w niej ośrodek badawczo-rozwojowy oraz produkcję maszyn i urządzeń. Nieruchomość będzie stanowiła siedzibę oddziału Spółki w Lublinie. W nowej lokalizacji Emitent będzie produkował m.in. przyczepy, naczepy, wozy asenizacyjne, ciągniki rolnicze oraz samochody typu pick-up. Rozbudowany zostanie również oddział badawczo-rozwojowy, którego głównym zadaniem będzie opracowywanie dokumentacji konstrukcyjnej nowych wyrobów, wykonywanie prototypów oraz przeprowadzanie badań.

W ocenie Emitenta po dniu 30.09.2010r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

1. W dniu 31 sierpnia 2009r. (dzień połączenia) zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy KRS połączenie POL-MOT Warfama S.A. ze spółką zależną Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. w Opalenicy (KRS 37387). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. na POL-MOT Warfama S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia POL-MOT Warfama S.A. z dnia 31 lipca 2009r. oraz Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z dnia 31 lipca 2009r.

2. Postanowieniem Sądu Rejonowego z dnia 17 kwietnia 2009r. w Olsztynie Wydział V Gospodarczy sygn. akt V Gup 7/06 zakończono postępowanie upadłościowe Felgex sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej. Postanowienie o wykreśleniu spółki z KRS uprawomocniło się w dniu 10 lipca 2009r. Spółka Felgex sp. z o.o. w Dobrym Mieście była spółką zależną od POL-



MOT Warfama S.A. POL-MOT Warfama S.A. posiadała 93,4% udziałów w Felgex sp. z o.o. w Dobrym Mieście.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2010.

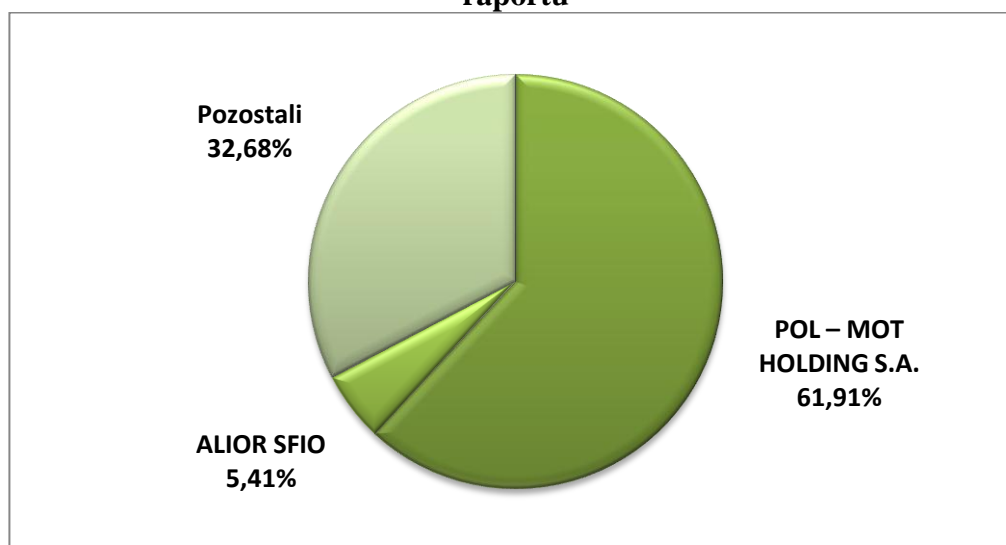
**3.11. Podanie informacji dot. akcjonariuszy Emitenta posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz informacje na temat zmian w strukturze własności znacznych pakietów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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2010 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91%	13 732 242	61,91%
ALIOR SFIO (zarządzany przez IPOPEMA TFI S.A.)	1 199 015	5,41%	1 199 015	5,41%
Pozostali	7 248 743	32,68%	7 248 743	32,68%
<b>Razem:</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>

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

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



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

*Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:*

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

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

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

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

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

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

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

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

W 2009 roku spółka POL-MOT Warfama S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 876 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.

Do końca III kwartału 2010 Spółka POL-MOT Warfama S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. na rzecz:

- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 745 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 676 tys. zł.

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

Suma poręczeń spółki POL-MOT Warfama S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. na dzień 30.09.2010 wynosi 3 955 tys. zł.

Po III kwartałach 2010 spółka Bioenergia Invest sp. z o. o. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miał stopień realizacji dopłat Unii Europejskiej w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą wypłaty środków i naboru wniosków w ramach PROW 2007-2013. Terminowa realizacja wypłat z PROW 2007-2013 wpływa dodatkowo na wzrost zamówień na produkty Spółki.

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

W wyniku realizacji umowy zawartej 20 maja 2009r. pomiędzy POL-MOT Warfama S.A. a turecką spółką Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. Emitent planuje w kolejnych kwartałach kontynuację dynamicznej sprzedaży ciągników o nazwie „POL-MOT H”. Umowa z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. została zawarta na trzy lata a jej wartość wynosi 27.000.000 EUR. Nowe ciągniki „POL-MOT H” prezentowane były m.in. podczas Targów Techniki Rolniczej AGROTECH 2010 w Kielcach oraz XII edycji Międzynarodowej Wystawy Rolniczej AGRO SHOW 2010 w Bednarach, ciesząc się dużym zainteresowaniem zwiedzających.

W IV kwartale 2010r. Spółka planuje uruchomienie sprzedaży samochodu typu pick-up marki Grand Tiger, na który otrzymała świadectwo homologacji w roku 2009 (Raport bieżący nr 8/2009).

W dniu 14 października 2010r. Spółka POL-MOT Warfama S.A. zakupiła od syndyka masy upadłościowej spółki DAEWOO MOTOR POLSKA – sp. z o. o. nieruchomości położone w Lublinie przy ul. Mełgiewskiej 7-9. Część z nabytej nieruchomości Emitent dotychczas dzierżawił, prowadząc w niej ośrodek badawczo-rozwojowy oraz produkcję maszyn i urządzeń. Część ta stanowiła jeden z oddziałów Spółki. W nowej lokalizacji Emitent będzie produkował m.in. przyczepy, naczepy, wozy asenizacyjne, ciągniki rolnicze oraz samochody pick-up. Rozbudowany zostanie również oddział badawczo-rozwojowy, którego głównym zadaniem będzie opracowywanie dokumentacji konstrukcyjnej nowych wyrobów, wykonywanie prototypów oraz przeprowadzanie badań. Nabycie ww. nieruchomości w opinii Emitenta będzie miało dodatni wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej w przyszłych kwartałach.

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

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

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

Program Motywacyjno - Lojalnościowy realizowany będzie w okresie 3 (trzech) lat poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego akcji Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 ksh. Warranty objęte będą po spełnieniu kryteriów udziału w Programie Motywacyjno - Lojalnościowym przez Osoby Uprawnione.



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

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

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

**Dobre Miasto, 15 listopad 2010 r.**

.....	.....	.....	.....
<b>Adam</b>	Karol	Jan Andrzej	Tomasz
<b>Dobieliński</b>	Zarajczyk	Wielgus	Horbal
<b>Prezes</b>	Wiceprezes	Członek	Członek
<b>Zarządu</b>	Zarządu	Zarządu	Zarządu

# **POLMOT** **Warfama**



## **SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI POL-MOT WARFAMA S.A. ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
(za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r.)**

**Dobre Miasto, dnia 15 listopad 2010r.**



## 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2010

### 1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30.09.2010	Koniec okresu 31.12.2009
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>46 293</b>	<b>48 011</b>
Wartości niematerialne	1 657	2 173
Rzeczowe aktywa trwałe	36 792	37 840
Inwestycje długoterminowe	6 527	6 544
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 317	1 454
	1 317	1 454
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>72 716</b>	<b>54 131</b>
Zapasy	46 079	34 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 306	14 641
Należności z tytułu podatku dochodowego	83	301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 219	4 492
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29	29
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>119 009</b>	<b>102 142</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>57 295</b>	<b>57 162</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	14 213	14 080
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 852</b>	<b>7 280</b>
Kredyty i pożyczki	0	
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 959	2 914
Pozostałe rezerwy	2 145	2 145
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 748	2 221
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 862</b>	<b>37 700</b>
Kredyty i pożyczki	23 873	15 771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	28 920	18 878
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 268	1 888
Rezerwy na zobowiązania	801	1 163
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>119 009</b>	<b>102 142</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

**1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Za okres 01.07.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.07.2009- 30.09.2009 w tys. PLN	Za okres 01.01.2009- 30.09.2009 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	22 121	87 791	22 580	87 703
Koszt własny sprzedaży	19 449	73 928	19 146	72 971
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 672</b>	<b>13 863</b>	<b>3 434</b>	<b>14 732</b>
Pozostałe przychody operacyjne	588	812	690	1 946
Koszty sprzedaży	1 681	5 133	1 290	2 197
Koszty ogólnego zarządu	2 820	8 537	2 727	8 286
Pozostałe koszty operacyjne	178	380	727	833
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 419</b>	<b>625</b>	<b>-620</b>	<b>5 362</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	228	750	-206	24
Koszty finansowe	352	1 120	500	2 723
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 543</b>	<b>255</b>	<b>-1 326</b>	<b>2 663</b>
Podatek dochodowy	-74	181	-77	723
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-1 469</b>	<b>74</b>	<b>-1 249</b>	<b>1 940</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)		0,003		0,09
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,58		2,58

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2009- 30.09.2009 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>74</b>	<b>1 940</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>-5 951</b>	<b>9 458</b>
Amortyzacja	3 733	4 018
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	753	871
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-77	-21
Zmiana stanu rezerw	-317	-658
Zmiana stanu zapasów	-11 411	8 129
Zmiana stanu należności	-9 447	1 499
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 620	-4 001
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	137	384
Inne korekty	58	-763
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 877</b>	<b>11 398</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	288	41
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		500
Odsetki uzyskane	181	19
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	2 735	3 915
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	235	2 117
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 501</b>	<b>-5 472</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	8 102	
Spłata kredytów i pożyczek		3 145
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 063	1 650
Odsetki zapłacone	934	890
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>6 105</b>	<b>-5 685</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-2 273</b>	<b>241</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-2 273</b>	<b>241</b>
Środki pieniężne na początek okresu	4 492	1 661
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 219</b>	<b>1 902</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>14 080</b>	<b>57 162</b>
Korekta błędów				58	58
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku po korekcie</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>14 138</b>	<b>57 220</b>
Zwiększenia :	0	0	0	74	74
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				74	74
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji				0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	0
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>14 213</b>	<b>57 295</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>14 491</b>	<b>57 573</b>
Zwiększenia :	0	0	0	1 940	1 940
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				1 940	1 940
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					
Podział zysku					
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy					0
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>16 431</b>	<b>59 513</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

Dobre Miasto, 15 listopad 2010 r.

.....	.....	.....	.....
<b>Adam Dobieliński</b>	Karol Zarajczyk	Jan Andrzej Wielgus	Tomasz Horbal
<b>Prezes Zarządu</b>	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu