

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Pol-Mot Warfama S.A.
ul. Fabryczna 21
11-040 Dobrze Miasto

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
Pol-Mot Warfama S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Pol-Mot Warfama S.A. z siedzibą w Dobrym Mieście., ul. Fabryczna 21 na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **175 744** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości **1 318** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 318** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(1 664)** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki dominującej.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.


Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259, z późniejszymi zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 16 marca 2012 roku

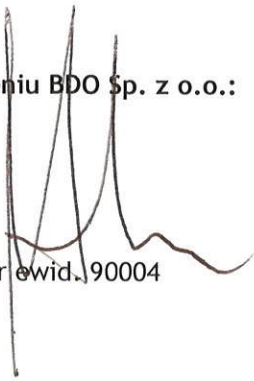
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Krystyna Sakson
Biegły Rewident
nr ewid. 7899

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
Pol-Mot Warfama S.A.
ul. Fabryczna 21
11-040 Dobrze Miasto

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Pol-Mot Warfama Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba Spółki

10-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki, ujęty w umowie Spółki oraz w odpisie z Krajowego Rejestru Sądowego zawiera kilkanaście różnych rodzajów działalności. Przedmiotem działalności Spółki realizowanym w 2011 roku były:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa,
- produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych,
- produkcja pojazdów samochodowych, przyczep i naczep,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

1.4. Podstawa działalności

Pol-Mot Warfama S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 24 czerwca 1997 roku (Rep. A nr 1796/1997) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 23 maja 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Olsztynie - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000013785.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 7392388088

REGON 510481080

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 22 180 tys. zł i dzielił się na 22 180 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2011 roku akcjonariat zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników	udział % w ogólnej liczbie głosów
POL - MOT HOLDING S.A.	13 732 242	13 732 242	61,91
Pozostali	8 447 758	8 447 758	38,09

Na kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy agio 20 902 tys. zł
- zyski zatrzymane 24 584 tys. zł

Łącznie kapitał własny Grupy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 67 666 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- Pan Adam Dobieliński - Prezes Zarządu
- Pan Karol Zarajczyk - Wiceprezes Zarządu
- Pan Jan Wielgus - Członek Zarządu
- Pan Wojciech Zachorowski - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- W dniu 20 czerwca 2011 roku Pan Tomasz Hrobal złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. Rozwiązanie umowy o pracę nastąpiło z dniem 30 czerwca 2011 roku.
- Na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2011 roku nr 385/2011 z dniem 1 lipca 2011 roku powołano Pana Wojciecha Zachorowskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane w rejestrze sądowym.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Pol-Mot Warfama S.A.

- Okres objęty sprawozdaniem finansowym - 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
- Suma bilansowa - 165 551 tys. zł
- Wynik finansowy - 1 169 tys. zł

Wzrost kapitału własnego	-	1 169 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	-	(1 233) tys. zł
Przychody ze sprzedaży	-	159 845 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	-	BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	-	bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
BIOENERGIA INVEST S.A.	31 grudnia 2011 roku	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
URSUS Sp. z o.o.	31 grudnia 2011 roku	-	-

Wszystkie jednostki podlegające konsolidacji miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Ze względu na nieistotne wartości nie zniekształcające informacji o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama nie objęto konsolidacją spółki zależnej URSUS Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **175 744** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości **1 318** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1 318** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **(1 664)** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 382/2011 z dnia 2 czerwca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 22 lipca 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Krystynę Sakson (nr ewidencyjny 7899). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 20 lutego 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez Wessly Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 19 września 2011 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 351 z 26 stycznia 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	86 470	49,2	75 491	54,5	56 838	51,2
Rzeczowe aktywa trwałe	54 095	30,8	53 194	38,4	42 747	38,5
Nieruchomości inwestycyjne	18 135	10,3	17 045	12,3	6 575	5,9
Wartość firmy	422	0,2	422	0,3	0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	11 523	6,6	2 998	2,2	2 173	2,0
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	0,0	0	0,0	3 483	3,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 290	1,3	1 832	1,3	1 652	1,5
Pozostałe aktywa finansowe	5	0,0	0	0,0	208	0,2
Aktywa obrotowe	89 274	50,8	63 125	45,5	54 131	48,8
Zapasy	48 469	27,6	38 302	27,6	34 668	31,2
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	38 823	22,1	21 702	15,7	14 641	13,2
<i>w tym należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>38 814</i>	<i>22,1</i>	<i>22 568</i>	<i>16,3</i>	<i>15 870</i>	<i>14,3</i>
Pozostałe aktywa finansowe	6	0,0	0	0,0	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 337	0,8	2 965	2,1	4 492	4,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0	93	0,1	301	0,3
Aktywa zakwalifikowane jako dostępne do sprzedaży	599	0,3	63	0,0	29	0,0
SUMA AKTYWÓW	175 744	100,0	138 616	100,0	110 969	100,0

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
PASYWA						
Kapitał własny	67 666	38,5	66 348	47,9	63 670	57,4
Wyemitowany kapitał akcyjny	22 180	12,6	22 180	16,0	22 180	20,0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	20 902	11,9	20 902	15,1	20 902	18,8
Zyski zatrzymane	24 584	14,0	23 266	16,8	20 588	18,6
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	63 622	36,2	62 410	45,0	63 670	57,4
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	4 045	2,3	3 938	2,8	0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	23 762	13,5	19 036	13,7	9 599	8,6
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 674	2,7	5 560	4,0	0	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 917	2,8	5 209	3,8	2 771	2,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 815	3,3	5 696	4,1	4 639	4,2
Rezerwy długoterminowe	2 671	1,5	2 544	1,8	2 145	1,9
Pozostałe zobowiązania	5 685	3,2	27	0,0	44	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	84 316	48,0	53 232	38,4	37 700	34,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 811	28,3	23 072	16,6	18 878	17,0
<i>w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	42 538	24,2	18 727	13,5	15 851	14,3
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 319	17,3	26 454	19,1	15 771	14,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 300	1,9	2 405	1,7	1 888	1,7
Bieżące zobowiązania podatkowe		0,0	0	0,0	0	0,0
Rezerwy krótkoterminowe	886	0,5	1 301	0,9	1 163	1,0
SUMA PASYWÓW	175 744	100,0	138 616	100,0	110 969	100,0

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. zł)

	31.12.2011	Dynamika 2011/2010	31.12.2010	Dynamika 2010/2009	31.12.2009
Działalność kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży	172 359	40,3%	122 834	14,6%	107 146
Koszt własny sprzedaży	146 661	38,2%	106 094	16,0%	91 449
Zysk brutto ze sprzedaży	25 698	53,5%	16 740	6,6%	15 697
Koszty sprzedaży	10 327	7,7%	9 586	162,8%	3 647
Koszty ogólnego zarządu	14 527	10,4%	13 153	19,1%	11 044
Pozostałe przychody operacyjne	1 891	(73,5)%	7 136	109,0%	3 414
Pozostałe koszty operacyjne	388	(66,0)%	1 140	(6,2)%	1 215
Zysk z działalności operacyjnej	2 347	-	(3)	-	3 205
Przychody finansowe	1 765	5,4%	1 674	236,1%	498
Koszty finansowe	3 132	57,2%	1 992	(6,4)%	2 129
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	0	(100,0)%	42	(90,7)%	451
Zysk brutto	980	170,0%	(363)	-	1 123
Podatek dochodowy	338	(56,9)%	785	3,6%	758
Zysk z działalności kontynuowanej	1 318	-	(1 148)	-	365
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	1 318	-	(1 148)	-	365
Inne całkowite dochody netto					0
Całkowite dochody ogółem	1 318	-	(1 148)	-	365
Zysk netto przypisany:	1 318	-	(1 148)	-	365
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 211		(1 261)		365
Akcjonariuszom mniejszościowym	107		113		0

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki płynności	2011	2010	2009
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,1	1,2	1,4
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,5	0,5
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *) brutto z tytułu dostaw i usług x 365</u> przychody ze sprzedaży	65	57	62
Szybkość obrotu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 365 dni</u> koszt własny sprzedaży	108	126	155
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto			
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	0,5%	(4,9)%	(0,9)%
Rentowność sprzedaży netto			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów	0,8%	(0,9)%	0,3%
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	0,7%	(0,8)%	0,3%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	1,9%	(1,7)%	0,6%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	65	49	65
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	61,5%	52,1%	42,6%

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku Grupa Kapitałowa Pol-Mot Warfama wypracowała zysk netto w kwocie 1 318 tys. zł, który został ukształtowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	-	844 tys. zł,
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej	-	1 503 tys. zł,
- strata na działalności finansowej	-	(1 367) tys. zł,
- podatek dochodowy	-	338 tys. zł.

W badanym okresie przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama wyniosły 172 359 tys. zł i były wyższe o 40,3% w porównaniu do roku ubiegłego. Na wzrost przychodów ze sprzedaży złożył się głównie wzrost przychodów ze sprzedaży w Jednostce Dominującej o 43% w stosunku do roku 2010. Grupa generuje przychody z tytułu sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Do najważniejszych produktów Grupy Kapitałowej można zaliczyć: przyczepy, rozrzutniki, prasy, owijarki, maszyny do mieszania pasz, ładowacze TUR oraz osprzęt do ładowaczy. W badanym okresie przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 109 479 tys. zł i wzrosły o 26,1% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów związany jest z wprowadzeniem nowych produktów oraz zwiększeniem wolumenu sprzedaży dotychczas oferowanych wyrobów. Do towarów można zaliczyć przede wszystkim ciągniki rolnicze. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 59 022 tys. zł i wzrosły o 78,1% w porównaniu do roku 2010. Przychody ze sprzedaży ciągników rolniczych w 2011 roku wyniosły 40 698 tys. zł, z czego 98,4% sprzedawana jest na rynku krajowym. Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów związany jest przede wszystkim z ożywieniem sprzedaży nowych ciągników rolniczych w Polsce, między innymi dzięki uruchomieniu środków pomocowych z unijnego programu modernizacyjnego PROW 2007-2013 przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Koszt własny sprzedaży również uległ zwiększeniu w roku 2011 w stosunku do roku 2010. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów w 2011 roku wyniósł 94 000 tys. zł i był wyższy o 22,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 52 661 tys. zł i wzrosła o 78,2% w porównaniu do roku 2010. Dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży była nieznacznie niższa niż wzrost przychodów i wyniosła 38,2%, co przyczyniło się do wypracowania zysku brutto ze sprzedaży w wysokości 25 698 tys. zł.

W badanym okresie koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu były porównywalne do roku poprzedniego i wyniosły razem 24 854 tys. zł.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa wprowadziła zmianę szacunków oraz zasad polityki rachunkowości dotyczących ustalania rezerwy urlopowej. Niniejsza informacja została ujawniona w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Pol-Mot Warfama wypracowała w badanym okresie zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 1 503 tys. zł. W 2011 roku Bioenergia Invest S.A. przekwalifikowała budynki do nieruchomości inwestycyjnych, w wyniku aktualizacji wyceny do wartości godziwej powstał przychód w kwocie 759 tys. zł. Ponadto w Grupie Kapitałowej ujawniono nadwyżki inwentaryzacyjne w wysokości 300 tys. zł oraz rozwiązano rezerwy urlopowe w wysokości 191 tys. zł.

Strata na działalności finansowej jest wynikiem poniesienia kosztów odsetek od kredytów bankowych w kwocie 2 015 tys. zł, kosztów odsetek od leasingu w kwocie 474 tys. zł oraz naliczenia odsetek od przeterminowanych należności w kwocie 1 668 tys. zł.

Wartość sumy bilansowej wzrosła w badanym okresie o 26,8% w stosunku do roku poprzedniego i wyniosła 175 744 tys. zł. Aktywa trwałe wzrosły do 86 479 tys. zł z 75 491 tys. zł w roku ubiegłym, co było spowodowane głównie zwiększeniem pozostałych wartości niematerialnych i prawnych. W 2011 roku Grupa Kapitałowa dokonała zakupu znaku towarowego URSUS o wartości 8,1 mln zł.

Aktywa obrotowe krótkoterminowe zwiększyły swoją wartość z 63 125 tys. zł w roku 2010 do 89 274 tys. zł w roku badanym. Największy wzrost w aktywach obrotowych odnotowano w pozycji należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności. Wzrost należności jest związany ze zwiększeniem przychodów ze sprzedaży w badanym okresie. Na 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 27,6% sumy bilansowej i udział ten nie zmienił się w porównaniu do roku ubiegłego. Zwiększenie wartości stanu zapasów związane jest przede wszystkim z rozpoczęciem produkcji ciągników marki URSUS w oddziale Jednostki Dominującej w Lublinie.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa dokonała korekty bilansu otwarcia. W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych Grupa Kapitałowa prezentowała zaktywowane koszty reklamy o łącznej wartości 1 783 tys. zł. W wyniku korekty wynik finansowy za 2010 rok zmniejszył się i wyniósł (1 148) tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku znacznie zmieniła się struktura pasywów. Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku Grupy wyniósł 38,5% wobec 47,9% w roku 2010.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły do 23 762 tys. zł z 19 036 tys. zł w roku poprzednim, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 58,4% i wyniosły 84 316 tys. zł w stosunku do 53 232 tys. zł w roku ubiegłym. Największa zmiana dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług, która jest wynikiem ponoszenia przez Grupę wydatków dotyczących produkcji nowych ciągników marki URSUS. Sprzedaż pierwszych ciągników zaplanowana jest na koniec pierwszego kwartału 2012 roku.

Wskaźniki rentowności i płynności

W analizowanym okresie wynik finansowy Grupy Kapitałowej uległ znacznej poprawie w stosunku do roku poprzedniego. Osiągnięcie zysku netto wobec straty poniesionej w roku ubiegłym spowodowało wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto majątku oraz kapitału własnego, które wynosiły odpowiednio: 0,5%, 0,8%, 0,7% i 1,9%.

Szybkość obrotu należności, zobowiązań i zapasów

Wskaźnik spłaty należności w dniach uległ wydłużeniu i wyniósł 65 dni w roku 2011 w stosunku do 57 dni w roku ubiegłym. Szybkość obrotu zapasami uległa skróceniu o 18 dni i wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 108 dni.

Analiza wskaźnika rotacji zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku wskazuje, że zobowiązania regulowane są średnio 16 dni później niż w roku ubiegłym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Grupy nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że nie jest ona w stanie kontynuować działalności co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym, w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Pol-Mot Warfama zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki


Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, 16 marca 2012 roku

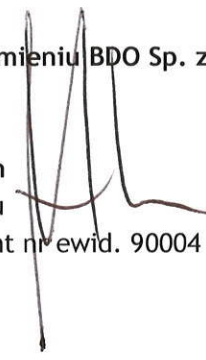
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Krystyna Sakson
Biegły Rewident
nr ewid. 7899

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004