

WARFAMA **POLMOT**

POL-MOT WARFAMA S.A.

11-040 Dobre Miasto, ul. Fabryczna 21

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

www.warfama.pl

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

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Certified acc. to
DIN EN ISO 9001

DOBRE MIASTO, 27 luty 2009

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2008	
1.1.	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2.	Skonsolidowany bilans.....	5
1.3.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
1.4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	7
1.5.	Rachunek zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	8
2.	INFORMACJE OGÓLNE	
2.1.	Wprowadzenie – informacje ogólne o Spółce.....	9
2.2.	Władze Spółki.....	12
2.3.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.....	12
2.4.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	13
2.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	14
2.6.	Stosowane zasady rachunkowości.....	15
3.	INFORMACJA DODATKOWA	
3.1.	Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych.....	19
3.2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.....	20
3.3.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	20
3.4.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności... ..	21
3.5.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	21
3.6.	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej w Grupie dywidendy.....	21
3.7.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31.12.2008 r., nieujęte w sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.....	22
3.8.	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	22
3.9.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	22
3.10.	Publikowane prognozy wyników finansowych Spółki.....	23
3.11.	Informacje dotyczące akcjonariuszy Spółki.....	23
3.12.	Informacje na temat stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
3.13.	Toczące się przed sądem postępowania.....	25
3.14.	Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi.....	25
3.15.	Istotne poręczenia lub gwarancje.....	25
3.16.	Czynniki, mogące wpłynąć na wyniki Spółki w kolejnych kwartałach.....	25
3.17.	Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.....	27
4.	SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2008	
4.1.	Bilans.....	29
4.2.	Rachunek zysków i strat.....	30
4.3.	Rachunek przepływów pieniężnych	31
4.4.	Rachunek zmian w kapitale własnym.....	32

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 31-12-2008	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 31-12-2007	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 31-12-2008	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 31-12-2007
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 225	112 489	34 321	29 784
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 306	8 659	-653	2 293
III. Zysk (strata) brutto	-5 323	6 667	-1 507	1 765
IV. Zysk (strata) netto	-4 183	5 431	-1 184	1 438
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 672	-675	-5 003	-179
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 222	-5 637	-1 195	-1 493
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 146	7 011	6 270	1 856
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	252	699	71	185
<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>				
IX. Aktywa obrotowe	66 553	52 863	15 951	14 758
X. Aktywa trwałe	45 568	40 970	10 921	11 438
XI. Aktywa razem	112 121	93 833	26 872	26 196
XII. Zobowiązania długoterminowe	10 401	10 758	2 493	3 003
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 852	47 267	10 750	13 196
XIV. Kapitał własny	56 868	35 808	13 630	9 997
XV. Kapitał akcyjny	22 180	14 680	5 316	4 098
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	14 680 000	22 180 000	14 680 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	-0,19	0,37	-0,05	0,10
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	2,56	2,44	0,61	0,68
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF				
WYBRANE DANE FINANSOWE	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 31-12-2008	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 31-12-2007	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2008 31-12-2008	4 kwartały narastająco za okres 01-01-2007 31-12-2007
XIX. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 037	84 860	24 925	22 469
XX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 731	7 973	-773	2 111
XXI. Zysk (strata) brutto	-4 616	6 283	-1 307	1 664
XXII. Zysk (strata) netto	-3 557	5 065	-1 007	1 341
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 212	-2 493	-5 156	-660
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 527	-4 771	-999	-1 263
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 445	7 599	6 355	2 012
XXVI. Przepływy pieniężne netto, razem	706	335	200	89

<i>Stany na koniec następujących okresów:</i>				
XXVII. Aktywa obrotowe	55 232	42 164	13 237	11 771
XXVIII. Aktywa trwałe	42 816	38 314	10 262	10 696
XXIX. Aktywa razem	98 048	80 478	23 499	22 467
XXX. Zobowiązania długoterminowe	9 306	9 593	2 230	2 678
XXXI. Zobowiązania krótkoterminowe	33 644	37 472	8 063	10 461
XXXII. Kapitał własny	55 098	33 413	13 205	9 328
XXXIII. Kapitał akcyjny	22 180	14 680	5 316	4 098
XXXIV. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	-0,16	0,35	-0,05	0,09
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,48	2,28	0,60	0,64

pozycje bilansu za IV kwartał 2008 roku – 4,1724 PLN/EUR
--

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

pozycje Rachunku zysków i strat oraz przepływy pieniężne za IV kwartał 2008 roku – 3,5321 PLN/EUR

pozycje Rachunku zysków i strat oraz przepływy pieniężne za IV kwartał 2007 roku – 3,7768 PLN/EUR

Zródło: Zarząd Emitenta

1.2 SKONSOLIDOWANY BILANS

AKTYWA	Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	45 568	40 970
Wartości niematerialne	2 334	2 164
Rzeczowe aktywa trwałe	39 517	36 291
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29	
Inwestycje długoterminowe	1 477	1 518
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 211	997
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	2 211	997
Aktywa obrotowe	66 553	52 863
Zapasy	42 267	35 354
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 930	16 125
Należności z tytułu podatku dochodowego	736	25
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 790	1 359
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 830	0
AKTYWA RAZEM	112 121	93 833
PASYWA	Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Kapitał własny	56 868	35 808
Kapitał zakładowy	22 180	14 680
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 903	0
Pozostałe kapitały		0
Zyski zatrzymane	13 785	21 128
Zobowiązania długoterminowe	10 401	10 758
Kredyty i pożyczki		4 900
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowy	3 095	2 798
Pozostałe rezerwy	2 574	2 598
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 732	462
Zobowiązania krótkoterminowe	44 852	47 267
Kredyty i pożyczki	19 188	20 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	21 611	24 665
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 906	0
Rezerwy na zobowiązania	1 147	1 828
PASYWA RAZEM	112 121	93 833

Źródło: Zarząd Emitenta

1.3 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.10.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	Za okres 01.10.2007- 31.12.2007 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	22 987	121 225	28 372	112 489
Koszt własny sprzedaży	21 103	101 950	21 011	89 545
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	1 884	19 275	7 361	22 944
Pozostałe przychody operacyjne	115	830	518	1 393
Koszty sprzedaży	1 301	5 128	1 147	4 218
Koszty ogólnego zarządu	3 025	12 337	3 318	10 493
Pozostałe koszty operacyjne	4 376	4 946	697	967
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-6 703	-2 306	2 717	8 659
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	-829	255	107	671
Koszty finansowe	-152	3 272	1 504	2 663
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-7 380	-5 323	1 320	6 667
Podatek dochodowy	-1 404	-1 140	370	1 236
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-5 976	-4 183	950	5 431
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	-0,27	-0,19	0,06	0,37
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,56		2,44

Źródło: Zarząd Emitenta

1.4 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-4 183	5 431
Korekty o pozycje:	-13 489	-6 106
Amortyzacja	5 210	4 821
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-179	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 105	1 074
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-991	-265
Zmiana stanu rezerw	-417	175
Zmiana stanu zapasów	-6 913	-15 635
Zmiana stanu należności	-5 521	-2 882
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 703	6 525
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 965	
Inne korekty	-115	81
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 672	-675
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 608	904
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	240	
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	6 070	6 541
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 222	-5 637
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	28 403	
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 803	10 935
Splata kredytów i pożyczek	15 833	918
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 777	1 131
Odsetki zapłacone	1 345	1 074
Inne wydatki finansowe	3 105	801
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	22 146	7 011
Przeptywy pieniężne netto, razem	252	699
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	431	699
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	179	
Środki pieniężne na początek okresu	1 359	660
Środki pieniężne na koniec okresu	1 790	1 359

Źródło: Zarząd Emitenta

1.5 RACHUNEK ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680			15 697	30 377
Korekty błędów podstawowych					0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680	0	0	15 697	30 377
Zwiększenia :	0	0	0	5 431	5 431
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				5 431	5 431
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku					0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne					0
Wyplata dywidendy					0
Stan na 31 grudnia 2007 roku	14 680	0	0	21 128	35 808
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680			21 128	35 808
Korekty błędów podstawowych				-55	-55
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680	0	0	21 073	35 753
Zwiększenia :	7 500	20 903	0	-1 249	27 154
Emisja akcji	7 500	20 903			28 403
Wynik bieżącego okresu				-4 183	-4 183
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				2 934	2 934
Zmniejszenia:	0	0	0	6 039	6 039
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				2 934	2 934
Przeznaczenie na wyplata dywidendy				3 105	3 105
Stan na 31 grudnia 2008 roku	22 180	20 903	0	13 785	56 868

Źródło: Zarząd Emitenta

2. INFORMACJE OGÓLNE

2.1 Wprowadzenie

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

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **510481080**

Kapitał akcyjny: **22.180.000 zł**

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

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

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

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

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: motoryzacyjny.

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi trzy spółki:

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

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

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

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

Numer w rejestrze KRS: 0000037387 – 27.08.2001 rok

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

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

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

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

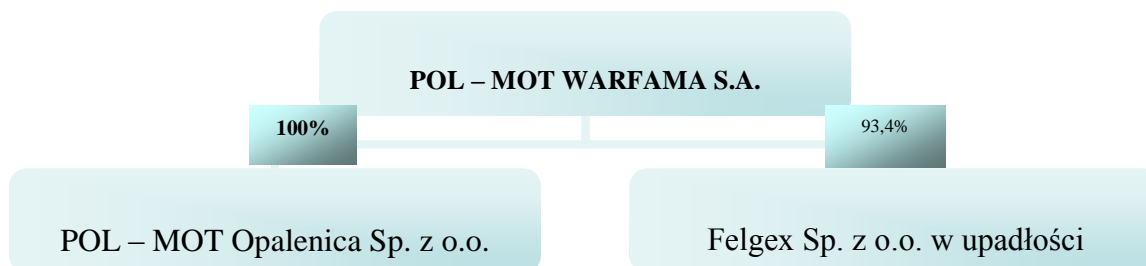
Działalność POL-MOT Opalenica opiera się głównie na produkcji konstrukcji spawanych wykonywanych w oparciu o powierzoną dokumentację konstrukcyjną oraz na produkcji wyrobów własnych tj. maszyn rolniczych wykorzystywanych w technologii sporządzania i zadawania sianokiszonki. Spółka świadczy również dodatkowe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

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

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

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

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



– Oświadczenie o zgodności –

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

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

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

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

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

W niniejszym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka prezentuje dane w układzie następującym: 3 miesiące roku 2008, tj. od 01.10.2008r. do 31.12.2008r. oraz odpowiednio dane porównywalne za okres 01.10.2007r. – 31.12.2007r. wraz ze stanem pozycji bilansowych na dzień 31.12.2007 r.

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

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

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

2.2 Władze Spółki:

W skład Zarządu na dzień 31.12.2008 r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2008 wchodził:

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

Prokurentami na dzień 31.12.2008 r. byli:

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

2.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Segmenty branżowe

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

Segmenty geograficzne

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

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

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

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

Wybrane składniki skonsolidowanego rachunku zysków i strat dotyczące segmentów działalności:

	IV kwartał 2008 w tys. PLN				IV kwartały 2008 w tys. PLN			
	Polska	UE	Pozostałe	Razem:	Polska	UE	Pozostałe	Razem:
Przychody ze sprzedaży	12 344	10 000	643	22 987	73 661	43 012	4 552	121 225
Koszty wytworzenia	11 514	9 023	535	21 072	59 499	38 706	3 745	101 950
Wynik segmentu	830	977	108	1 915	14 162	4 306	807	19 275
Koszty sprzedaży i ogólne	3080	1060	187	4 326	11 281	5 475	709	17 465
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	-	-	-	- 4 292	-	-	-	- 4 116
Nieprzypisane przychody/koszty finansowe	-	-	-	- 677	-	-	-	- 3 017
Zysk brutto	-	-	-	- 7 380	-	-	-	- 5 323
Podatek dochodowy	-	-	-	- 1 404	-	-	-	- 1 140
Zysk netto	-	-	-	- 5 976	-	-	-	- 4 183

Źródło: Zarząd Emitenta

	IV kwartał 2007 w tys. PLN				IV kwartały 2007 w tys. PLN			
	Polska	UE	Pozostałe	Razem:	Polska	UE	Pozostałe	Razem:
Przychody ze sprzedaży	17 567	9 407	1 398	28 372	74 488	33 989	4 012	112 489
Koszty wytworzenia	12 428	7 250	1 333	21 011	57 936	28 170	3 439	89 545
Wynik segmentu	5 139	2 157	65	7 361	16 552	5 819	573	22 944
Koszty sprzedaży i ogólne	4702	-539	302	4 465	11 635	2 455	621	14 711
Nieprzypisane przychody/koszty operacyjne	-	-	-	- 179	-	-	-	426
Nieprzypisane przychody/koszty finansowe	-	-	-	- 1 397	-	-	-	- 1 992
Zysk brutto	-	-	-	1 320	-	-	-	6 667
Podatek dochodowy	-	-	-	370	-	-	-	1 236
Zysk netto	-	-	-	950	-	-	-	5 431

Źródło: Zarząd Emitenta

2.4 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

Zysk (w tys. PLN)	01.10.2008- 31.12.2008	01.01.2008- 31.12.2008	01.10.2007- 31.12.2007	01.01.2007- 31.12.2007
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	-5 976	-4 183	950	5 431
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Wynik: Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	-5 976	-4 183	950	5 431
Liczba wyemitowanych akcji				
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000	14 680 000	14 680 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Wynik: Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000	14 680 000	14 680 000
Działalność kontynuowana (w tys. PLN)				
Zysk netto narastająco za dany okres	-5 976	-4 183	950	5 431
Wynik działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-5 976	-4 183	950	5 431
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0	0	0
Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	-0,27	-0,19	0,06	0,37

Źródło: Zarząd Emitenta

2.5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

Spółka jako jednostka dominująca posiada również udziały w jednostce zależnej.

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Grupa Kapitałowa monitoruje strukturę kapitałową, a w przypadku zaobserwowanych istotnych zmian warunków ekonomicznych może dokonywać w niej zmian, np. poprzez aktywną politykę dywidendy, politykę emisji instrumentów finansowych itp. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

2.6 Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawiono poniżej.

Podstawa konsolidacji

Kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie jednostki kontrolowanej przez jednostkę dominującą sporządzone na dzień 31 grudnia 2008r. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Przychody z tytułu najmu

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

15. Koszty działalności operacyjnej:

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

18. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

19. Stosowane wyłączenia

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

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

Wyłączeniu podlegają w całości :

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

3. INFORMACJA DODATKOWA

3.1 Zasady prezentacji i przeliczenia sprawozdań finansowych

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 października 2007 do 31 grudnia 2007 roku. W sprawozdaniu zaprezentowano także dane narastająco za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wraz z danymi porównywalnymi z roku poprzedniego. Wybrane dane finansowe za czwarty kwartał 2008 roku oraz 2007 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 31 grudzień 2008 r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień tab. 191/A/NBP/2008 - EUR = 4,1724.

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

Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 r. do 31 grudnia 2008r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień – EUR=3,5321.

Do przeliczania danych rachunku zysków i strat za okres porównywalny od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień – EUR= 3,8314.

Do przeliczenia danych rachunku przepływów pieniężnych przyjęto dla obliczenia przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej, finansowej i przepływów netto – kurs średni EUR obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień odpowiednio w roku 2008 i 2007 – EUR=3,5321 oraz EUR=3,8314.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za IV kwartał 2008 r. dla EUR wynosił 4,1848 zł (za IV kwartał 2007 r.– 3,9385 zł), najniższy zaś – 3,2026 zł (za IV kwartał 2007 – 3,5699 zł).

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

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

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

Po IV kwartałach 2008 r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta ukształtowały się na poziomie 121 225 tys. zł, co jest wielkością wyższą o 7,77 % (tj. o 8 736 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Koszty własne sprzedaży były wyższe o 13,85% w porównaniu do 4 kwartałów 2007 r. Na poziomie działalności operacyjnej Grupa wykazała stratę w wysokości 2 306 tys. zł. Oprócz czynników opisanych w raporcie okresowym za III kwartał 2008r. takich jak wyższe ceny stali, wzrost kosztów transportu oraz wynagrodzeń, znaczący wpływ na wynik działalności operacyjnej miało utworzenie rezerw w wysokości 4 237 tys. zł. Największy udział w tej kwocie miały rezerwy na należności wynoszące 3 130 tys. zł, których utworzenie podyktowane było sytuacją na rynku rolnym i opóźnieniami w wypłatach środków unijnych Programu PROW 2007-2013, co stanowiło czynnik niezależny od Emitenta. Pozostała część odpisów to odpisy aktualizujące zapasy materiałów nierotujących i inne aktywa w kwocie 657 tys. zł oraz odpisy z tytułu wyceny leasingów w walutach w kwocie 451 tys. zł. W ocenie Spółki znacząca część rezerw powinna ulec rozwiązaniu do końca III kwartału 2009r., co w istotnym stopniu wpłynie dodatkowo na wynik finansowy w roku 2009.

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

Znaczącym determinantem straty netto, opisanym w raporcie okresowym Grupy Kapitałowej za III kwartał 2008r. były koszty finansowe, które na koniec IV kwartału 2008 r. osiągnęły poziom 3 416 tys. zł. W roku 2008 z powodu znacznych wahań złotego Grupa poniosła wysokie koszty finansowe z tytułu realizacji zawartych przez poprzedniego prezesa Zarządu opcji walutowych, co nie miało miejsca w roku 2007. W IV kwartale 2008r. dzięki staraniom obecnego Zarządu Spółki udało się zmniejszyć stratę z tytułu opcji walutowych do kwoty 812 tys. zł za cały 2008r. Poniżej przedstawiono szczegółowo wartość kosztów finansowych:

Koszty finansowe	01.01.2008 - 31.12.2008
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych zrealizowanych nad dodatnimi	485
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych bilansowych nad ujemnymi	-500
Zapłacone odsetki	1 345
Strata na zrealizowanych opcjach walutowych	812
Nadwyżka utworzonych odpisów aktualizujących aktywa finansowe nad rozwiązanymi	1 073
Pozostałe koszty finansowe	201
Razem	3 416

Głównym składnikiem kosztów finansowych były odsetki, strata na zrealizowanych opcjach walutowych w wysokości 812 tys. zł, jak również wycena zawartych kontraktów terminowych typu forward w kwocie 1 073 tys. zł. Należy zauważyć, że kwota rezerwy na kontrakty forward miała na celu zabezpieczenie realizowanych przez Grupę Kapitałową kontraktów eksportowych i zostanie ona rozwiązana w I kwartale 2009r., co wpłynie bezpośrednio, dodatnio na poprawę skonsolidowanego wyniku netto Grupy w 2009r.

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

3.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w IV kwartale 2008 roku.

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

W związku z powyższym podstawowa działalność oraz sprzedaż Spółki i Grupy odbywa się w sposób ciągły i trudno wyodrębnić w niej charakter sezonowy. Jednak w II połowie 2008r. negatywny wpływ na sprzedaż Grupy miały opóźnienia w wypłatach środków unijnych Programu PROW 2007-2013.

Z początkiem roku 2009r. Grupa obserwuje symptomy ożywienia rynku na skutek wznowienia realizacji wypłat środków w ramach PROW 2007-2013.

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

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

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

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

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

Akcje uprzywilejowane nie występują.

3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 31.12.2008r., nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

W ocenie Zarządu Spółki czynnikiem, mogącym w istotny sposób wpłynąć na przyszłe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej po 31.12.2008r. do dnia publikacji niniejszego Raportu jest umowa o współpracy zawarta ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o., dotycząca realizacji projektu pozyskiwania różnych rodzajów biomasy w szczególności na potrzeby produkcji energii elektrycznej w odnawialnym źródle. Na podstawie ww. umowy POL-MOT Warfama S.A. dnia 15 lutego 2009r. przystąpiła do spółki specjalnego przeznaczenia - Bioenergia Invest sp. z o.o. poprzez objęcie 2.410 udziałów (o wartości nominalnej 1.000 złotych każdy udział) w podwyższonym kapitale zakładowym spółki. Objęte udziały Spółka pokryła wkładem niepieniężnym w postaci trzech linii do brykietowania słomy o wartości 1.350.000 złotych oraz części zamiennych o wartości 60.000 złotych, jak również wkładem pieniężnym w wysokości 1.000.000 złotych. Umowa o współpracy przewiduje ponadto, że do dnia 31 marca 2009r. POL-MOT Warfama S.A. zakupi od INVEST-MOT 1.568 udziałów w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o. wartości nominalnej 1.000 złotych każdy, za łączną cenę 1.568.000 złotych. Po dokonaniu powyższych czynności Spółka będzie dysponowała 49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Ponadto spółka INVEST-MOT udzieliła POL-MOT Warfama S.A. nieodwołalnego i bezwarunkowego prawa do zakupu udziałów spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. po cenie równej wartości nominalnej udziałów powiększonej o wysokość WIBOR 3M plus marża. Opcja zakupu („call option”) dotyczy ilości, która zapewni POL-MOT Warfama S.A. nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki. Skorzystanie z prawa opcji call przez POL-MOT Warfama S.A. jest możliwe w ciągu dwóch lat od dnia zawarcia umowy.

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

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

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

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

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

3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Spółki. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników IV kwartału 2008 r. do wyników zawartych w prognozach.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2008.

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

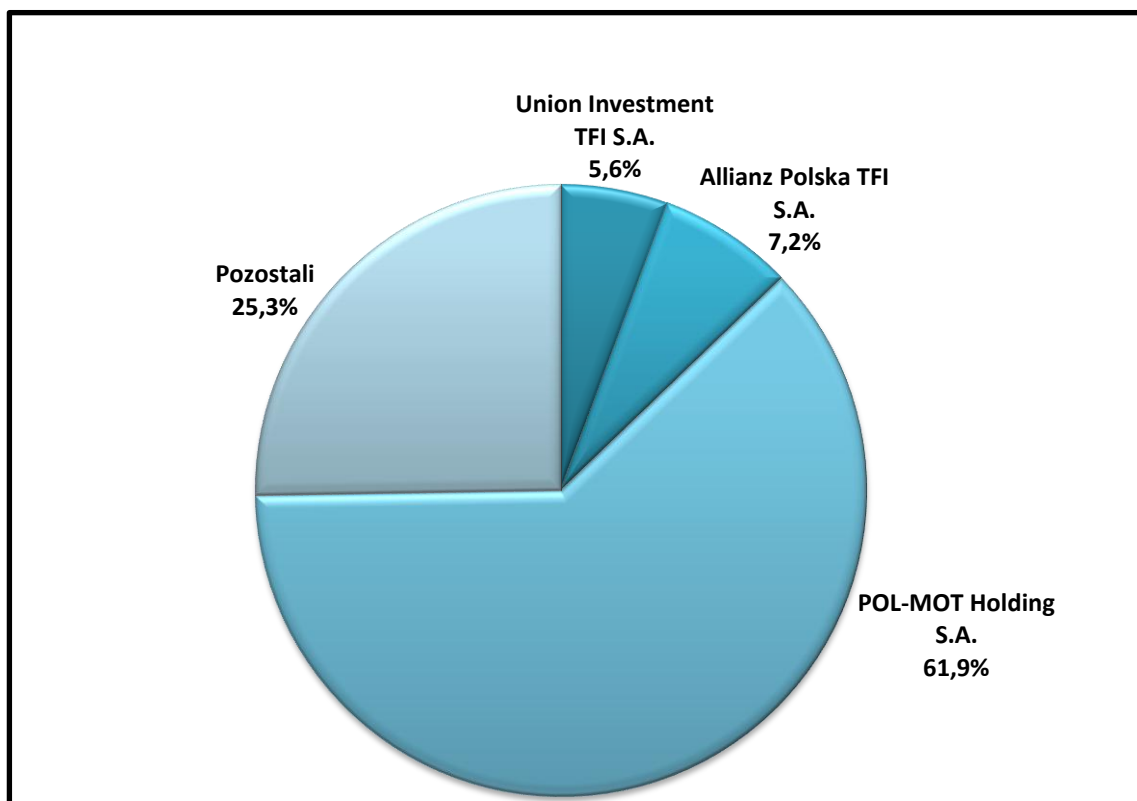
Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2008 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 250 000	5,64	1 250 000	5,64
Allianz Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie	1 594 706	7,19	1 594 706	7,19
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91	13 732 242	61,91
Pozostali	5 603 052	25,26	5 603 052	25,26
Razem:	22 180 000	100,00	22 180 000	100,00

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

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

1. POL-MOT Holding S.A. poprzez spółkę zależną (Belvedere Marki sp. z o.o.) dnia 19 grudnia 2008r. nabył 667 242 akcji POL-MOT Warfama S.A. Po zmianie POL-MOT Holding S.A. oraz Belvedere Marki sp z o.o. posiadają łącznie 13 732 242 akcji (61,91% kapitału zakładowego Spółki) i taką samą liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (61,91% ogólnej liczby głosów).

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
Stanisław Kulas	Prezes Zarządu	0	0
Adam Dobieliński	Wiceprezes zarządu	0	0
Jan Andrzej Wielgus	Członek Zarządu	0	0
Karol Zarajczyk	Prokurent	0	0
Ewa Pradoń*	Prokurent	1 797	0,00008
Osoby nadzorujące:	Pełniona funkcja:	Stan posiadania (szt.)	% udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Zarajczyk **	Przewodniczący Rady Nadzorczej	13 732 242**	61,91**
Ryszard Mrozek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Henryk Goryszewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Zbigniew Janas	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Paweł Gilewski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Michał Szwonder	Członek Rady Nadzorczej	0	0

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

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

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

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

3.14. Informacja o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną transakcji z podmiotem 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, zawarł w dniu 2 stycznia 2008 roku umowę zlecenie ze spółką INVEST-MOT Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest zlecenie przeprowadzenia badań na liniach zainstalowanych w oddziałach INVEST-MOT. Spółka INVEST-MOT przeprowadzi badania jakościowe i przekaże wyniki badań Emitentowi. Łączna wartość umowy uwzględniająca aneksy wynosi 1.788.000 złotych netto.

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku, poręczenia przekraczające wartość 10% kapitałów własnych Spółki wobec jakiegokolwiek podmiotu, nie wystąpiły.

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

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą realizacji Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich /PROW/ na lata 2007-2013. Agencja Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa /ARiMR/ rozpoczęła proces przyjmowania wniosków o współfinansowanie inwestycji w gospodarstwach rolnych w listopadzie 2007r. Pomimo opóźnień w wypłatach środków unijnych w 2008r., wraz z początkiem roku 2009 Zarząd obserwuje wzrost zainteresowania produktami Spółki wynikający ze wznowienia dopłat z PROW 2007-2013.

W Dzienniku Ustaw nr 47 z 19 marca 2008 r., pod pozycją 279 opublikowano: Rozporządzenie Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi z 14 marca 2008 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych warunków i trybu przyznawania pomocy finansowej w ramach działania

„Modernizacja gospodarstw rolnych” objętego Programem Rozwoju Obszarów Wiejskich na lata 2007-2013. Nowe rozporządzenie, które weszło w życie z dniem 20 marca 2008 r., wprowadza kilka istotnych zmian w odniesieniu do wniosków o przyznanie pomocy złożonych w ramach ww. działania w 2007 roku.”

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

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

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

W tym celu do złożonych już wniosków o przyznanie pomocy, w drodze samouzupełnienia mogą być dołączane przez Wnioskodawców nowe oferty cenowe, których zakres będzie mógł odbiegać od określonego w złożonym wniosku o przyznanie pomocy i/lub będzie zawierał inną cenę ze względu np. na zmianę kursu euro, wzrost marży, wzrost cen u producenta itp.

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

Dnia 6 stycznia 2009r. Rada Ministrów przyjęła projekt zmian PROW na lata 2007-2013, który obejmuje m.in. zmiany kryteriów przyznawania wsparcia działaniu „Ułatwienie startu młodym rolnikom”. Wprowadzone modyfikacje mają na celu ułatwienie uzyskania pomocy rolnikom gospodarującym w województwach o niskiej średniej powierzchni gospodarstwa. Proponowane są również zmiany finansowe Programu polegające na zwiększeniu budżetów działań tj. „Renty strukturalne” oraz „Wsparcie gospodarstw niskotowarowych”. Projektowane zmiany muszą być zatwierdzone przez Unię Europejską. Zatwierdzenie tych zmian spowoduje dalszy wzrost zainteresowania produktami Grupy.

W ocenie Zarządu Spółki, opisane powyżej, podjęte zintensyfikowane działania ARiMR w w/w

obszarze programu PROW spowodują wzrost popytu na wyroby Grupy Kapitałowej w następnych kwartałach.

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

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

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

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

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

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

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



POL-MOT WARFAMA S.A.

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

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

4.1 BILANS

AKTYWA	Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Aktywa trwałe	42 816	38 314
Wartości niematerialne	2 203	2 024
Rzeczowe aktywa trwałe	31 173	27 843
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29	
Inwestycje długoterminowe	7 537	7 578
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 874	869
<i>w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	1 874	869
Aktywa obrotowe	55 232	42 164
Zapasy	35 198	28 761
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 741	11 505
Należności z tytułu podatku dochodowego	727	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 736	851
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 830	1 047
AKTYWA RAZEM	98 048	80 478
PASYWA	Koniec okresu 31.12.2008 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2007 w tys. PLN
Kapitał własny	55 098	33 413
Kapitał zakładowy	22 180	14 680
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 903	0
Pozostałe kapitały		
Zyski zatrzymane	12 015	18 733
Zobowiązania długoterminowe	9 306	9 593
Kredyty i pożyczki	0	
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	2 548	2 260
Pozostałe rezerwy	2 510	2 425
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 248	4 908
Zobowiązania krótkoterminowe	33 644	37 472
Kredyty i pożyczki	15 734	15 773
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	14 916	18 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 974	1 601
Rezerwy na zobowiązania	1 020	1 738
PASYWA RAZEM	98 048	80 478

Źródło: Zarząd Emitenta

4.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Za okres 01.10.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	Za okres 01.10.2007- 31.12.2007 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007 w tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	14 480	88 037	20 809	84 860
Koszt własny sprzedaży	13 411	72 778	14 700	66 270
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	1 069	15 259	6 109	18 590
Pozostałe przychody operacyjne	-152	410	558	1 372
Koszty sprzedaży	1 255	4 893	1 046	3 887
Koszty ogólnego zarządu	2 145	8 949	2 426	7 141
Pozostałe koszty operacyjne	4 111	4 558	697	961
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-6 594	-2 731	2 498	7 973
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	27	255	652	670
Koszty finansowe	-219	2 140	1 859	2 360
Zysk/Strata przed opodatkowaniem	-6 348	-4 616	1 291	6 283
Podatek dochodowy	-1 247	-1 059	435	1 218
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej	-5 101	-3 557	856	5 065

Źródło: Zarząd Emitenta

4.3. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2008- 31.12.2008 w tys. PLN	Za okres 01.01.2007- 31.12.2007 w tys. PLN
Działalność operacyjna		
Zysk netto	-3 557	5 065
Korekty o pozycje:	-14 655	-7 558
Amortyzacja	4 390	3 968
Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	-179	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	797	841
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-991	-247
Zmiana stanu rezerw	-345	135
Zmiana stanu zapasów	-6 437	-13 928
Zmiana stanu należności	-4 963	-3 193
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 037	4 690
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 788	
Inne korekty	-102	176
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 212	-2 493
Działalność inwestycyjna		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 608	883
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	240	
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	5 375	5 654
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 527	-4 771
Działalność finansowa		
Wpływ netto z emisji akcji	28 403	
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 734	10 935
Spłata kredytów i pożyczek	15 773	563
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 777	1 131
Odsetki zapłacone	1 037	841
Inne wydatki finansowe	3 105	801
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	22 445	7 599
Przepływy pieniężne netto, razem	706	335
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	885	335
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	179	
Środki pieniężne na początek okresu	851	516
Środki pieniężne na koniec okresu	1 736	851

Źródło: Zarząd Emitenta

4.4 RACHUNEK ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680			13 668	28 348
Korekty błędów podstawowych					0
Stan na 1 stycznia 2007 roku	14 680	0	0	13 668	28 348
Zwiększenia :	0	0	0	8 541	8 541
Emisja akcji					0
Wynik bieżącego okresu				5 065	5 065
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				3 476	3 476
Zmniejszenia:	0	0	0	3 476	3 476
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				3 476	3 476
Wyplata dywidendy					0
Stan na 31 grudnia 2007 roku	14 680	0	0	18 733	33 413
					0
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680			18 732	33 412
Korekty błędów podstawowych				-55	-55
Stan na 1 stycznia 2008 roku	14 680	0	0	18 677	33 357
Zwiększenia :	7 500	20 903	0	-623	27 780
Emisja akcji	7 500	20 903			28 403
Wynik bieżącego okresu				-3 557	-3 557
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					0
Podział zysku				2 934	2 934
Zmniejszenia:	0	0	0	6 039	6 039
Koszty emisji akcji					0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				2 934	2 934
Przeznaczenie na wyplata dywidendy				3 105	3 105
Stan na 31 grudnia 2008 roku	22 180	20 903	0	12 015	55 098

Źródło: Zarząd Emitenta

Stanisław Kulas**Prezes
Zarządu**

Adam Dobieliński

Wiceprezes
Zarządu

Jan Andrzej Wielgus

Członek
Zarządu

Karol Zarajczyk

Dyrektor
Finansowy/
Prokurent

Ewa Pradoń

Główna
Księgowa/
Prokurent