



**Solidny  
Partner**



**URSUS**

**POLMOT  
Warfama**

**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ  
POL-MOT WARFAMA  
ZA III KWARTAŁ 2011**  
(za okres od 1 stycznia 2011r. do 30 września 2011r.)

**Dobre Miasto, dnia 14 listopada 2011r.**

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2011 .....	4
1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA III KWARTAŁY 2011 .....	4
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
2. INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2.1. WPROWADZENIE. ....	10
2.2. WŁADZE SPÓŁKI.....	17
2.3. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI. ....	18
2.4. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	22
2.5. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM. ....	22
2.6. PRZYJĘTE PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	23
3. INFORMACJA DODATKOWA .....	26
3.1. ZASADY PREZENTACJI I PRZELICZENIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	26
3.2. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA PO III KWARTAŁACH 2011R., WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH TYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ.....	27
3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE. ....	28
3.4. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI PO III KWARTAŁACH 2011 ROKU.....	29
3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH. ....	29
3.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ LUB ZADEKLAROWANEJ W SPÓŁCE DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE.....	29
3.7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 30.09.2011R., NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOŚÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....	30

3.8.	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ.....	30
3.9.	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	31
3.10.	PODANIE INFORMACJI, CZY BYŁY PUBLIKOWANE PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	31
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.....	32
3.12.	INFORMACJE NA TEMAT STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	32
3.13.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. ....	32
3.14.	INFORMACJA O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ TRANSAKCJI Z PODMIOTEM POWIĄZANYM.....	33
3.15.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI.....	33
3.16.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU. ....	34
3.17.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ.....	34
1.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2011 .....	37
1.1	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	37
1.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	38
1.3.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	39
1.4.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	40

## 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2011

### 1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE W TYS. PLN ORAZ W TYS. EUR NARASTAJĄCO ZA TRZY KWARTAŁY 2011

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2011 30-09-2011	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2010 30-09-2010	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2011 30-09-2011	3 kwartały narastająco za okres 01-01-2010 30-09-2010
<b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	121 510	95 067	30 067	23 751
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 350	- 13	581	- 3
Zysk (strata) brutto	318	113	79	28
Zysk (strata) netto	98	- 161	24	- 40
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	747	-6 717	185	-1 678
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 351	-1 513	-582	-378
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-218	5 961	-54	1 489
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 822	-2 269	-451	-567
<b>Stany na koniec następujących okresów:</b>	<b>Stan na 30.09.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>Stan na 30.09.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
IX. Aktywa obrotowe	78 239	63 125	17 736	15 939
X. Aktywa trwałe	81 853	75 491	18 556	19 062
XI. Aktywa razem	160 092	138 616	36 292	35 001
XII. Zobowiązania długoterminowe	21 891	19 036	4 963	4 807
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	71 611	53 232	16 234	13 441
XIV. Kapitał własny	66 590	66 348	15 096	16 753
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 028	5 601
XVI. Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	22 180 000	22 180 000	22 180 000	22 180 000
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>zysk netto/średnioważona liczba akcji</small>	0,004	-0,007	0,001	-0,002
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) <small>kapitał własny/średnioważona liczba akcji</small>	3,00	2,99	0,68	0,76
<b>dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF</b>				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 960	87 229	27 951	21 793
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 928	-153	477	-38
III. Zysk (strata) brutto	142	-523	35	-131



IV. Zysk (strata) netto	44	-704	11	-176
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	500	-5 877	124	-1 468
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 539	-2 501	-628	-625
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	868	6 105	215	1 525
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 171	-2 273	-290	-568
<b>Stany na koniec następujących okresów:</b>	<b>Stan na 30.09.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>	<b>Stan na 30.09.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2010</b>
IX. Aktywa obrotowe	73 831	60 382	16 737	15 247
X. Aktywa trwałe	75 336	69 154	17 078	17 462
XI. Aktywa razem	149 167	129 536	33 816	32 709
XII. Zobowiązania długoterminowe	19 600	15 629	4 443	3 946
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	67 175	51 559	15 228	13 019
XIV. Kapitał własny	62 392	62 348	14 144	15 743
XV. Kapitał akcyjny	22 180	22 180	5 028	5 601
XVII. Zysk netto na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) zysk netto/średnioważona liczba akcji	0,002	-0,032	0,000	-0,008
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję zwykłą w (PLN) oraz (EUR) kapitał własny/średnioważona liczba akcji	2,81	2,81	0,64	0,71

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec III kwartału 2011 roku – 4,4112 PLN/EUR

pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec 2010 roku – 3,9603 PLN/EUR

pozycje sprawozdań z całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych za III kwartały 2011 roku – 4,0413 PLN/EUR

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

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Koniec okresu 30.09.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>81 853</b>	<b>75 491</b>
Wartości niematerialne	10 489	3 420
Rzeczowe aktywa trwałe	51 457	53 194
Nieruchomości inwestycyjne	17 912	17 045
Inwestycje długoterminowe	5	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 990	1 832
	1 990	1 832
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>78 239</b>	<b>63 125</b>
Zapasy	44 172	38 302
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 861	21 702
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	93
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 143	2 965
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	63	63
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>160 092</b>	<b>138 616</b>

PASywa	Koniec okresu 30.09.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>	<b>66 590</b>	<b>66 348</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały	217	121
Zyski zatrzymane	19 210	19 207
Udziały niekontrolujące	4 081	3 938
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>21 891</b>	<b>19 036</b>
Kredyty i pożyczki	4 335	5 560
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego	5 930	5 696
Pozostałe rezerwy	2 544	2 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 082	5 236
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 611</b>	<b>53 232</b>
Kredyty i pożyczki	29 646	26 454
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	37 274	23 072
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 638	2 405
Rezerwy na zobowiązania	1 053	1 301
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>160 092</b>	<b>138 616</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.07.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	41 061	121 510	26 627	95 067
Koszt własny sprzedaży	34 772	104 031	23 875	81 310
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 289</b>	<b>17 479</b>	<b>2 752</b>	<b>13 757</b>
Pozostałe przychody operacyjne	835	2 024	775	1 377
Koszty sprzedaży	2 585	6 506	1 885	5 924
Koszty ogólnego zarządu	3 587	10 209	2 992	8 840
Pozostałe koszty operacyjne	85	438	181	383
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>867</b>	<b>2 350</b>	<b>-1 531</b>	<b>-13</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	-42
Przychody finansowe	26	41	228	1 384
Koszty finansowe	756	2 073	405	1 216
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>137</b>	<b>318</b>	<b>-1 708</b>	<b>113</b>
Podatek dochodowy	-18	76	-36	162
Zyski (straty) mniejszości	107	144	83	112
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>48</b>	<b>98</b>	<b>-1 755</b>	<b>-161</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,002	0,004	-0,079	-0,007
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		3,00		2,99

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>98</b>	<b>-161</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>649</b>	<b>-6 556</b>
Amortyzacja	4 067	4 259
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 906	891
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	202	-77
Zmiana stanu rezerw	-14	-362
Zmiana stanu zapasów	-5 861	-11 494
Zmiana stanu należności	-10 060	-11 063
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 970	10 796
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-683	778
Inne korekty	122	-284
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>747</b>	<b>-6 717</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	606	288
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	15	187
Inne wpływy inwestycyjne	0	1 324
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	2 930	3 077
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	42	235
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 351</b>	<b>-1 513</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 550	8 102
Spłata kredytów i pożyczek	725	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 123	1 063
Odsetki zapłacone	1 920	1 078
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepiływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-218</b>	<b>5 961</b>
<b>Przepiływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-1 822</b>	<b>-2 269</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-1 822</b>	<b>-2 269</b>
Środki pieniężne na początek okresu	2 965	4 492
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 143</b>	<b>2 223</b>

Źródło: Zarząd Emitenta



## 1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	22 180	20 902	0	13 716	56 798	0	56 798
Korekty błędów podstawowych				59	59		59
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku (po korekcie)</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>13 775</b>	<b>56 857</b>	<b>0</b>	<b>56 857</b>
Różnice kursowe z konsolidacji							
Zysk lub (strata) roku				-161	-161	112	-49
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Wyplata dywidendy							
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Podatek odroczoney							
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							
					0	3 825	3 825
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>13 614</b>	<b>56 696</b>	<b>3 938</b>	<b>60 633</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>21 110</b>	<b>64 192</b>	<b>3 938</b>	<b>68 131</b>
Korekty błędów				-1 783	-1 783		-1 783
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku (po korekcie)</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>19 327</b>	<b>62 409</b>	<b>3 938</b>	<b>66 348</b>
Różnice kursowe z konsolidacji							
Zysk lub (strata) roku				98	98	144	242
Emisja akcji							
Koszty emisji akcji							
Wyplata dywidendy							
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży							
Podatek odroczoney							
Udział akcjonariuszy mniejszościowych							
<b>Stan na 30 września 2011 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>19 425</b>	<b>62 507</b>	<b>4 082</b>	<b>66 590</b>

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**

KRS **0000013785**

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](mailto:sekretariat@warfama.pl) [warfama@warfama.pl](mailto:warfama@warfama.pl)

Adres internetowy: [www.warfama.pl](http://www.warfama.pl) [www.supertraktor.pl](http://www.supertraktor.pl) [www.ursus.com.pl](http://www.ursus.com.pl)  
[www.grandtiger.pl](http://www.grandtiger.pl)

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

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

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

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

Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie: elektromaszynowy.

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

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

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

POL-MOT Warfama S.A. jest uznanym na rynku krajowym producentem maszyn i urządzeń dla rolnictwa takich jak: prasy zwijające, rozrzutniki nawozów, przyczepy do ciągników, ciągniki rolnicze, samochody typu pick-up, ładowacze czołowe, maszyny do zbioru i transportu



sianokiszonki, maszyny do rozdrabniania i brykietowania słomy oraz koparko-ładowarki i ładowacze chwytakowe. Spółka posiada zakład produkcyjny w Dobrym Mieście k. Olsztyna oraz trzy oddziały Spółki w Biedaszkach Małych k. Kętrzyna, Lublinie oraz Opalenicy k. Poznania.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

- |    |                      |                      |
|----|----------------------|----------------------|
| 1. | Adam Dobieliński     | - Prezes Zarządu     |
| 2. | Karol Zarajczyk      | - Wiceprezes Zarządu |
| 3. | Jan Wielgus          | - Członek Zarządu    |
| 4. | Wojciech Zachorowski | - Członek Zarządu    |

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

Rok 2006 zaznaczył się dwoma istotnymi wydarzeniami, z których duże znaczenie ma połączenie POL-MOT Warfama S.A. w Dobrym Mieście z POL-MOT TUR S.A. w Biedaszkach Małych – producentem znanego przede wszystkim z popularnych w całym kraju ciągnikowych ładowaczy czołowych TUR.

Drugim, ważnym wydarzeniem, było wprowadzenie na polski rynek rolny, pierwszej partii ciągników sprzedawanych pod marką FOTON POL-MOT, na podstawie umowy o współpracy handlowej z chińskim koncernem Shandong Foton Heavy Industries Co., Ltd w zakresie dystrybucji jego wyrobów na rynku polskim i rynkach ościennych.

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

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

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



W dniu 31 sierpnia 2009 r. (dzień połączenia) Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o zarejestrowaniu połączenia spółki POL-MOT Warfama S.A. ze spółką Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. Ponieważ POL-MOT Warfama S.A. posiadała 100% udziałów w spółce FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę POL-MOT Warfama S.A. (spółka przejmująca), bez podwyższania kapitału zakładowego spółki przejmującej. Zgodnie z art. 494 Kodeksu spółek handlowych z dniem połączenia POL-MOT Warfama S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o., która zgodnie z art. 493 § 1 ksh została rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu wykreślenia z rejestru.

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

W dniu 26 kwietnia 2011r. POL-MOT Warfama S.A. podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. w Warszawie umowy sprzedaży:

- 1) 100% udziałów spółki Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000085448, cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 1 złoty;
- 2) znaków towarowych „Ursus” zarejestrowanych w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerami 47098, 54394, 56476 oraz zgłoszonych do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej pod numerami 374742, 374744, 374746, cena sprzedaży znaków towarowych została ustalona na kwotę 8.100.000 zł;
- 3) ciągników marki „Ursus” za łączną maksymalną cenę wynoszącą 7.321.035,00 zł netto (cena mogła ulec obniżeniu w przypadku nabycia przez Emitenta mniejszej liczby ciągników niż wskazana w dniu zawarcia umowy).

Wejście w życie powyższych umów uzależnione było od ziszczenia się dwóch warunków zawieszających - uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w zakresie koncentracji oraz zgody Zgromadzenia Wspólników Bumar na zawarcie przez Bumar sp. z o.o. ww. umów. W dniu 10 maja 2011r. POL-MOT Warfama S.A. otrzymała od spółki Bumar sp. z o.o. informację, iż w dniu 9 maja 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Bumar sp. z o.o. podjęło uchwałę nr 7/2011 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie posiadanych przez Bumar sp. z o.o. udziałów Ursus sp. z o.o. oraz zbycie składników aktywów trwałych Bumar sp. z o.o. w postaci znaków towarowych Ursus sp. z o.o. W dniu 18 czerwca 2011r. POL-MOT Warfama S.A. otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o nr DKK - 66/2011, w której Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez POL-MOT Warfama S.A. kontroli nad Ursus sp. z o.o. W związku z powyższym oba warunki zawieszające od których uzależnione było wejście w życie zawartych umów zostały spełnione. W dniu 20 czerwca 2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. podpisała ze spółką Bumar sp. z o.o. protokoły zamknięcia do każdej z zawartych umów i stała się właścicielem wszystkich zakupionych składników URSUS. Wartość umowy sprzedaży ciągników marki „URSUS” wyniosła ostatecznie 4.799.665,00 zł. Pozostałe kwoty transakcji nie uległy zmianie.



W dniu 20 czerwca 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Ursus sp. z o.o. podjęło m.in. uchwałę o zmianie nazwy spółki na LZM2 sp. z o.o. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy.

W dniu 12 lipca 2011r. POL-MOT Warfama S.A. sprzedał Instytutowi Prawa Upadłościowego i Naprawczego sp. z o. o. w Lublinie wszystkie posiadane, tj. 48.023, udziały w spółce Ursus sp. z o.o. (obecnie LZM2 sp. z o.o.) za łączną cenę 1 złoty. Udziały te stanowiły 100% kapitału zakładowego sprzedanej spółki oraz uprawniały do 100% głosów na jej Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 28 lipca 2011r. została zawiązana przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. spółka Ursus sp. z o.o. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Siedziba spółki Ursus sp. z o.o. mieści się w Lublinie, w nieruchomości przy ul. Mełgiewskiej 7-9, użyczonej od POL-MOT Warfama S.A. Nowo zawiązana spółka Ursus sp. z o.o. w Lublinie nie jest w żaden sposób powiązana, ani nie jest następcą prawnym spółki LZM2 sp. z o.o. (dawnej Ursus sp. z o.o.) w Warszawie, KRS 0000085448.

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

## 2. Bioenergia Invest S.A. (jednostka zależna)

Firma: **BIOENERGIA INVEST S.A.**

Siedziba: **DOBRE MIASTO**

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

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

REGON **141585020**

KRS **0000377027**

Kapitał akcyjny: **8.118.000,00 zł**

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

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

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

Bioenergia Invest S.A. zarejestrowana jest w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000377027.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółkę reprezentują następujące osoby:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cyncan - Wiceprezes Zarządu



### 3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

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

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

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

W dniu 22 kwietnia 2010r. spółka POL-MOT Warfama S.A. nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie kolejne udziały w spółce Bioenergia Invest sp. z o.o., zapewniając sobie 51% udział w kapitale zakładowym spółki.

W dniu 28 grudnia 2010r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Bioenergia Invest sp. z o.o. postanowiło dokonać przekształcenia spółki Bioenergia Invest sp. z o.o. w spółkę Bioenergia Invest spółka akcyjna oraz powołało Członków Rady Nadzorczej przekształconej spółki. Funkcje Członków Rady Nadzorczej objęli odpowiednio: Pan Paweł Gilewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pani Katarzyna Świdorska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, Pan Karol Zarajczyk – Członek Rady Nadzorczej, Pan Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej oraz Pan Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej. W skład Zarządu spółki akcyjnej weszli wszyscy członkowie Zarządu spółki z o.o.

W dniu 31 stycznia 2011r. spółka Bioenergia Invest sp. z o.o. została przekształcona w spółkę Bioenergia Invest S.A. Kapitał spółki nie uległ zmianie i wynosi 8 118 000,00 zł (słownie: osiem milionów sto osiemnaście tysięcy złotych) i dzieli się na 8 118 000 (słownie: osiem milionów sto osiemnaście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, serii A, o wartości nominalnej 1 zł każda.

Na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście są:

- POL-MOT Warfama S.A. posiadająca 4 140 000 akcji,



- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 3 615 000 akcji.
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

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

### 3. Ursus sp. z o.o. (jednostka zależna)

Firma: **URSUS sp. z o.o.**

Siedziba: **Lublin**

Adres: **20-952 Lublin, ul. Mełgiewska 7-9**

NIP **946-26-34-809**

REGON **0000395392**

KRS **0000395392**

Kapitał zakładowy: **5.000,00 zł**

E-mail: [prawnik@ursus.com.pl](mailto:prawnik@ursus.com.pl)

Spółka Ursus sp. z o.o. została zawiązana w dniu 28 lipca 2011r. przez spółkę POL-MOT Warfama S.A. Akt założycielski Spółki został sporządzony w Kancelarii Notarialnej w Dobrym Mieście przez Notariusza Iwonę Syrewicz – Kozłowską i wpisany do repertorium pod numerem Rep. A 3931/2011. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 50 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział. Jedynym wspólnikiem spółki Ursus sp. z o.o. jest POL-MOT Warfama S.A., a jej prezesem jest Pan Karol Zarajczyk. W Spółce nie ustanowiono Rady Nadzorczej. Siedzibą spółki jest Lublin, a spółka mieści się w nieruchomości przy ul. Mełgiewskiej 7-9, użyczonej od POL-MOT Warfama S.A. W dniu 6 września 2011r. spółka została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. W dniu 21 września 2011r. Urząd Statystyczny w Lublinie nadał Spółce numer REGON: 061249290.

Planowane jest, iż główną działalnością Spółki będzie produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, wg PKD 2007 - 28.30.Z.

Spółka została utworzona w ramach realizacji przez POL-MOT Warfama S.A. strategii odbudowy i rewitalizacji marki URSUS.

Nowo zawiązana przez POL-MOT Warfama S.A. spółka Ursus sp. z o.o. w Lublinie, KRS 0000395392, nie jest w żaden sposób powiązana, ani nie jest następcą prawnym spółki LZM2 sp. z o.o. (dawnej Ursus sp. z o.o.) w Warszawie, KRS 0000085448. Tym samym spółka POL-MOT Warfama S.A. ani spółka Ursus sp. z o.o. w Lublinie (KRS 0000395392) nie ponoszą odpowiedzialności za zobowiązania LZM2 sp. z o.o. (dawnej Ursus sp. z o.o.) w Warszawie, KRS 0000085448.

## – Oświadczenie o zgodności –

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama S.A. za III kwartały roku 2011 sporządzone zostało w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, Międzynarodowe Standardy Rachunkowości /MSR/ (w szczególności o MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*) oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez powyższe przepisy zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zawiera sprawozdania finansowe jednostki dominującej – POL-MOT Warfama S.A. oraz jednostki zależnej Bioenergia Invest S.A. Spółka zależna Ursus sp. z o.o. do dnia publikacji niniejszego raportu nie rozpoczęła prowadzenia działalności gospodarczej, nie ma to wpływu na rewitalizację marki Ursus, którą obecnie operacyjnie prowadzi spółka dominująca POL-MOT Warfama S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz od daty sporządzenia sprawozdania finansowego nie zaistniały żadne przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitent prezentuje dane w układzie następującym:

- trzy kwartały 2011r., tj. 01.01.2011-30.09.2011 i III kwartał 2011r. tj. 01.07.2011-30.09.2011 oraz odpowiednio dane porównywalne za okres trzech kwartałów 2010r. tj. 01.01.2010-30.09.2010 i III kwartał 2010r. tj. 01.07.2010-30.09.2010 (sprawozdania z całkowitych dochodów);
- stany pozycji bilansowych na dzień 30.09.2011r. oraz na dzień 31.12.2010r. (sprawozdanie z sytuacji finansowej).

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za III kwartały 2011r. obejmuje:

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





- informację dodatkową.

## 2.2. Władze Spółki.

### **POL-MOT Warfama S.A.:**

W skład Zarządu na dzień 30.09.2011r. wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2011 wchodził:

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

Prokurentami na dzień 30.09.2011r. byli:

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

### **Bioenergia Invest S.A.:**

W skład Zarządu na dzień 30.09.2011r. wchodził:

1. Tadeusz Kasjanowicz - Prezes Zarządu
2. Dariusz Cygan - Wiceprezes zarządu
3. Mirosław Motyliński - Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2011 wchodził:

1. Paweł Gilewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Katarzyna Świdorska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Karol Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Matuszewicz - Członek Rady Nadzorczej
5. Mateusz Zarajczyk - Członek Rady Nadzorczej

### **Ursus sp. z o.o.:**

W skład Zarządu na dzień 30.09.2011r. wchodził:

1. Karol Zarajczyk - Prezes Zarządu

### 2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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

Oddział w Dobrym Mieście wytwarza przede wszystkim rozrzutniki nawozów naturalnych, przyczepy rolnicze oraz prasy zwijające. Głównym produktem wytwarzanym w oddziale w Biedaszkach są ładowacze czołowe. Oddział w Opalenicy świadczy usługi kooperacyjne oraz produkuje zespoły i podzespoły wozów paszowych. Oddział w Lublinie zajmuje się głównie komplementacją, montażem i sprzedażą ciągników rolniczych oraz samochodów pick-up Grand Tiger. Ponadto jako wyłączny właściciel oraz dysponent znaków towarowych i marki URSUS (najbardziej rozpoznawalnej polskiej marki w segmencie ciągników i maszyn rolniczych) spółka zamierza wprowadzić do produkcji w roku 2012 w lubelskim oddziale nową gamę ciągników rolniczych tej marki. Zarząd POL-MOT Warfama S.A. planuje również rozbudowę w oddziale w Lublinie ośrodka badawczo-rozwojowego, którego głównym zadaniem będzie praca nad rozszerzaniem asortymentu oraz unowocześnianiem maszyn i pojazdów znajdujących się w ofercie Emitenta.

Spółka Bioenergia Invest S.A. zajmuje się produkcją brykietu i peletu oraz świadczy usługi dzierżawy linii do brykietowania, w ramach umów kooperacyjnych z dostawcami. Uzyskany w ten sposób brykiet jest sprzedawany przez spółkę do elektrowni stosujących technologię współspalania biomasy z węglem. Spółka analizuje możliwość poszerzenia działalności o pozyskiwanie energii ze źródeł OZE (Odnawialne Źródła Energii). Bieżący rozwój Spółki Bioenergia i znaczące umowy są przedstawiane w komunikatach giełdowych.

Oddział w Lublinie po III kwartałach 2011r. wykazał ponad dwukrotnie wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu do III kwartałów 2010r., w wyniku czego zysk brutto ze sprzedaży tego segmentu wzrósł z 1 316 tys. zł do 3 131 tys. zł. Tym samym strata na poziomie operacyjnym oddziału w Lublinie istotnie się obniżyła, a po uwzględnieniu pozostałych przychodów operacyjnych (przypisanych do segmentu) oddział ten osiągnął zysk operacyjny o wartości 275 tys. zł. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój oddziału w Lublinie po III kwartałach 2011r. oddział ten odnotował wzrost kosztów ogólnego zarządu w porównaniu do III kwartałów 2010r.

Zwiększenie przychodów ze sprzedaży po III kwartałach 2011r. osiągnął również oddział w Opalenicy, co przełożyło się na zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży oraz zysku operacyjnego tego segmentu do 238 tys. zł (po uwzględnieniu pozostałych przychodów operacyjnych przypisanych do oddziału). Na zwiększenie się przychodów ze sprzedaży w tym oddziale miał wpływ stosunkowo wysoki kurs waluty EUR/PLN w III kwartale 2011r. Należy podkreślić, że około 95% sprzedaży tego oddziału to sprzedaż eksportowa w tej walucie.



Pozostałe dwa oddziały, oddział w Dobrym Mieście i w Biedaszkach, po III kwartałach 2011r. odnotowały również wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do III kwartałów 2010r. Natomiast obniżeniu uległ zysk operacyjny na tych segmentach, co spowodowane jest głównie obniżeniem się marży na sprzedaży produktów wynikającej ze wzrostu cen surowców i usług oraz pogorszeniem sytuacji na rynku maszyn rolniczych, z uwagi na opóźnienia w naborze wniosków o dotacje (PROW 2007-2013, działanie Modernizacja Gospodarstw Rolnych).

Spółka zależna Bioenergia Invest S.A. odnotowała spadek przychodów z 13 800 tys. zł do 10 079 tys. zł w porównaniu do III kwartałów 2010r., co spowodowane było niskimi zbiorami słomy oraz gorszą jej jakością, co również przyczyniło się do obniżenia wydajności linii produkujących biomasę oraz ilości sprzedawanej biomasy do elektrowni.

### Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2011-30.09.2011	Działalność kontynuowana						Wylączenia	Działalność ogółem
	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Fabryka w Lublinie	Bioenergia Invest	Razem		
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	42 861	18 733	18 970	30 868	10 077	121 510		121 510
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-		-
Sprzedaż między segmentami	1 527				2	1 529	(1 529)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>44 388</b>	<b>18 733</b>	<b>18 970</b>	<b>30 868</b>	<b>10 079</b>	<b>123 039</b>	<b>(1 529)</b>	<b>121 510</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	36 026	14 962	15 945	27 737	9 360	104 031		104 031
Koszt własny sprzedaży między segmentami	1 411		-		1	1 412	(1 412)	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>37 437</b>	<b>14 962</b>	<b>15 945</b>	<b>27 737</b>	<b>9 361</b>	<b>105 443</b>	<b>(1 412)</b>	<b>104 031</b>
<b>Zysk (strata) brutto sprzedaży segmentu</b>	<b>6 951</b>	<b>3 771</b>	<b>3 025</b>	<b>3 131</b>	<b>718</b>	<b>17 596</b>	<b>(117)</b>	<b>17 479</b>
Koszty sprzedaży	3 258	783	517	1 911	37	6 506	-	6 506
Koszty ogólnego zarządu	4 069	1 475	2 414	1 604	647	10 209		10 209
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane						-		-
<b>Zysk (strata) operacyjny segmentu</b>	<b>(376)</b>	<b>1 514</b>	<b>94</b>	<b>(384)</b>	<b>34</b>	<b>881</b>		<b>764</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	461	-	144	659	69	1 333	-	1 333
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane						-		253

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						-	-	2 350
Przychody z tytułu odsetek						-	-	14
Koszty z tytułu odsetek					246	246		1 920
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						-	-	(126)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						-	-	318
Podatek dochodowy						98	22	76
Zyski/straty mniejszości						-	(144)	144
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>								<b>98</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## Sprawozdanie z całkowitej działalności dotyczące segmentów działalności:

01.01.2010-30.09.2010	Działalność kontynuowana						Wyłączenia	Działalność ogółem
	Fabryka w Dobrym Mieście	Fabryka w Biedaszkach Małych	Fabryka w Opalenicy	Fabryka w Lublinie	Bioenergia* Invest	Razem		
<b>Przychody</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	41 849	17 100	13 824	12 941	9 353*	95 067	-	95 067
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-		
Sprzedaż między segmentami	1 515				25	1 540	(1 540)	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>43 364</b>	<b>17 100</b>	<b>13 824</b>	<b>12 941</b>	<b>9 378</b>	<b>96 607</b>	<b>(1 540)</b>	<b>95 067</b>
<b>Koszty</b>								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	35 426	12 198	13 335	11 625	8 726	81 310	-	81 310
Koszt własny sprzedaży między segmentami	1 344				23	1 367	(1 367)	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>36 770</b>	<b>12 198</b>	<b>13 335</b>	<b>11 625</b>	<b>8 749</b>	<b>82 677</b>	<b>(1 367)</b>	<b>81 310</b>
<b>Zysk (strata) brutto sprzedaży segmentu</b>	<b>6 594</b>	<b>4 902</b>	<b>489</b>	<b>1 316</b>	<b>629</b>	<b>13 930</b>	<b>(173)</b>	<b>13 757</b>
Koszty sprzedaży	3 254	755	348	1 554	13	5 924	-	5 924
Koszty ogólnego zarządu	3 705	1 435	2 638	760	303	8 840		8 840
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu nieprzypisane						-	-	0
<b>Zysk (strata) operacyjny segmentu</b>	<b>(364)</b>	<b>2 713</b>	<b>(2 497)</b>	<b>(998)</b>	<b>313</b>	<b>(834)</b>	<b>(173)</b>	<b>(1 007)</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	418		144			562	-	562
Pozostałe przychody/koszty						-	-	432



operacyjne nie przypisane								
<b>Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>						-	-	<b>(13)</b>
Przychody z tytułu odsetek					6	6	-	187
Koszty z tytułu odsetek					143	143		1 077
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						-	633	1 058
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						-	-	<b>155</b>
Podatek dochodowy						(11)	8	162
Udziały w zyskach wycenianych metodą praw własności						-	(42)	(42)
Zyski/straty mniejszości							(112)	112
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>								<b>(161)</b>

(\*) – Przychody ze sprzedaży spółki Bioenergia Invest S.A. dotyczą okresu 22.04.2010-30.09.2010, ponieważ POL-MOT Warfama S.A. jest właścicielem 51% udziałów w tej spółce od dnia 22.04.2010.

Źródło: Zarząd Emitenta

#### Przychody ze sprzedaży według obszarów geograficznych:

	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
<b>Kraj (Polska)</b>	<b>95 845</b>	<b>78 316</b>
<b>Zagranica, w tym:</b>	<b>25 665</b>	<b>16 751</b>
Unia Europejska	23 326	14 670
Poza Unią Europejską	2 339	2 081
<b>Razem</b>	<b>121 510</b>	<b>95 067</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 2.4. Zysk przypadający na jedną akcję.

W okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 nie miała miejsca wypłata dywidendy.

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

Zysk (w tys. PLN)	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
Zysk netto narastająco za dany okres dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję	98	-161
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Zysk na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	98	-161
<b>Liczba wyemitowanych akcji</b>		
Średnia ważona liczba akcji na potrzeby wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	22 180 000	22 180 000
Wpływ rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych	0	0
Wynik:		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na potrzeby wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	<b>22 180 000</b>	<b>22 180 000</b>
<b>Działalność kontynuowana (w tys. PLN)</b>		
Zysk netto narastająco za dany okres	98	-161
Wynik działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej na potrzeby wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	98	-161
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
<b>Zysk przypadający na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej (w PLN)</b>	<b>0,004</b>	<b>-0,007</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

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

## 2.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Ze względu na znaczną wartość zakupów kluczowych surowców spółka POL-MOT Warfama S.A. narażona jest na ryzyko zmiany ich cen. W celu zminimalizowania ryzyka zmiany cen



surowców od roku 2009 zakupy te dokonywane są przez specjalnie w tym celu utworzoną komórkę. Komórka ta odpowiedzialna jest za monitorowanie rynkowych cen surowców, w szczególności cen stali oraz ich zakup dla wszystkich oddziałów spółki.

Okolo 21% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama stanowi eksport w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Realizując umowę z firmą Hattat Tarim Mak. San. ve Tic. A.S. o kooperacji w produkcji traktorów POL-MOT H (Raport bieżący nr 15/2009) Spółka POL-MOT Warfama S.A. dokonuje zakupu towarów w walucie EUR. W przypadku nadmiernej ekspozycji walutowej wynikającej z powyższej umowy Spółka rozważa wprowadzenie instrumentów zabezpieczających tą transakcję.

### Zarządzanie kapitałem

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

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

W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian dotyczących zarządzania kapitałem w zakresie celów, zasad i procesów obowiązujących w spółkach Grupy.

## 2.6. Przyjęte podstawowe zasady rachunkowości.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę Kapitałową POL-MOT Warfama przedstawiono poniżej.

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki sporządzają w układzie kalkulacyjnym.
2. Środki trwałe na dzień przejścia na MSSF wyceniono według wartości godziwej, a nowo przyjmowane wycenia się wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe oraz odsetki i prowizje od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

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

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, przyrzady i oprzyrządowanie wytworzone we własnym zakresie – zalicza się zgodnie z opinią komisji odbioru.

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

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

6. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się wg wartości nominalnej. Wpływ walut na rachunek dewizowy wycenia się wg kursu kupna walut przez bank prowadzący rachunek, zaś rozchód wg kursu sprzedaży banku z dnia poprzedzającego ich przychód i rozchód. Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się wg średniego kursu NBP. Różnice kursowe od należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio :

- ujemne do kosztów finansowych
- dodatnie do przychodów finansowych

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

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

9. Kapitał podstawowy spółek 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 spółek.

11. Rezerwy – spółki tworzą 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 podziału na segmenty operacyjne w uwzględnieniu podziału geograficznego. Informacje dotyczące segmentów działalności są prezentowane w następującym podziale: oddziały w Dobrym Mieście, Biedaszkach, Opalenicy i Lublinie oraz spółka zależna Bioenergia Invest S.A.

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

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

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

#### 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 administracyjne.

#### 16. Podatek dochodowy

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

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



Rezerwa na odroczony 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.

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

### **3. INFORMACJA DODATKOWA**

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 września 2011 roku oraz zawiera porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2010 do 30 września 2010 roku. Wybrane dane finansowe za trzy kwartały 2011 roku oraz 2010 roku zostały przedstawione w tys. PLN i w tys. EUR.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania zastosowano następujące kursy:

Do przeliczenia danych bilansu na ostatni dzień okresu bieżącego – 30 września 2011r. – przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 4,4112.

Do przeliczenia poszczególnych pozycji aktywów i pasywów bilansu na dzień 31 grudzień 2010 r. przyjęto średni kurs EUR ustalony przez NBP na ten dzień = 3,9603zł i obowiązujący w dniu bilansowym.



Do przeliczenia danych rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011r. przyjęto kurs średni EUR, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie, ustalonych przez NBP na ten dzień = 4,0413.

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

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 w roku 2011 = 4,0413 i w roku 2010 = 4,0027.

Najwyższy kurs w okresie objętym sprawozdaniem za III kwartały 2011 r. dla EUR wynosił 4,4900 zł (za III kwartały 2010 r.– 4,1107 zł), najniższy zaś – 3,8403 zł (za III kwartały 2010 – 3,8356 zł).

### **3.2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta po III kwartałach 2011r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących tych dokonań lub niepowodzeń.**

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama po III kwartałach 2011r. osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 28% w porównaniu do III kwartałów 2010r. Po III kwartałach 2011r. przychód ten wyniósł 121 510 tys. zł, w tym przychód ze sprzedaży krajowej osiągnął poziom 95 845 tys. zł natomiast przychód ze sprzedaży eksportowej wyniósł 25 665 tys. zł.

Sprzedaż krajowa w Grupie wzrosła o 22%, natomiast sprzedaż eksportowa zwiększyła się o 53% w porównaniu do III kwartałów 2010r. Przy czym przychody ze sprzedaży eksportowej dotyczą jedynie spółki dominującej POL-MOT Warfama S.A. Wzrost przychodów ze sprzedaży krajowej spowodowany był głównie zwiększeniem sprzedaży ciągników rolniczych serii POL-MOT H oraz sprzedażą zakupionych od spółki Bumar sp. z o.o. ciągników marki URSUS. Sprzedaż ciągników POL-MOT H systematycznie wzrasta, dodatkowo spółka wprowadza na rynek w IV kwartale 2011r. ciągniki marki Ursus. Znaczący wzrost sprzedaży eksportowej w trzech kwartałach tego roku spowodowany był poprawą sytuacją branży rolniczej na rynkach zagranicznych.

Grupa Kapitałowa POL-MOT Warfama na poziomie zysku brutto ze sprzedaży po trzech kwartałach roku 2011 wykazała zysk w wysokości 17 479 tys. zł i był on wyższy od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2010 o 3 722 tys. zł.

Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz przychodów i kosztów operacyjnych Grupa wykazała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 2 350 tys. zł. W roku 2010 Grupa wykazała w tej pozycji stratę w wysokości -13 tys. zł, spowodowaną głównie znacznymi kosztami sprzedaży związanymi z wydatkami na kampanię reklamowo-marketingową i promocję ciągnika rolniczego POL-MOT H.



Na zwiększenie kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu po III kwartałach 2011 roku wpłynął również wzrost wydatków związanych z dynamicznym rozwojem oddziału w Lublinie.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2011r. miało obniżenie się przychodów ze sprzedaży spółki zależnej Bioenergii Invest S.A., która odnotowała spadek przychodów w porównaniu do III kwartałów 2010r. Spółka Bioenergia Invest zajmuje się sprzedażą biomasy tylko na rynku krajowym. Obniżenie się przychodów ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. po III kwartałach 2011 roku spowodowane było niskimi zbiorami słomy oraz gorszą jej jakością, co przyczyniło się do obniżenia wydajności linii produkcyjnych oraz ilości sprzedanej biomasy do elektrowni. W celu dalszego zwiększania sprzedaży zarząd Bioenergii Invest S.A. podejmuje działania zmierzające do pozyskania biomasy z rynków zagranicznych.

Zgodnie z nakreśloną wizją rozwoju Bioenergia Invest S.A. spółka podejmuje działania zmierzające do zwiększenia udziału w rynku, co ma wyraz w podpisywaniu wieloletnich kontraktów z odbiorcami. Przykładem tego jest zawarcie następujących umów:

1. Umowa ramowa ze spółką ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. w Ostrołęce oraz ze spółką Ekologiczne Materiały Grzewcze sp. z o.o. w Szepietowie podpisana w dniu 29 kwietnia 2011r. na zakup biomasy rolniczej (Raport bieżący nr 10/2011). Szacunkowa wartość umowy według aktualnie obowiązujących cen rynkowych wynosi około 350 mln zł.
2. Umowa ramowa ze spółką GDF SUEZ Bioenergia Sp. z o.o. w Połańcu podpisana w dniu 7 września 2011 r. na dostawy biomasy pochodzenia rolnego (Raport bieżący nr 29/2011). Szacunkowa wartość umowy według aktualnie obowiązujących cen rynkowych wynosi około 365 mln zł.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2011r. miał wzrost kosztów finansowych w spółce POL-MOT Warfama S.A. w stosunku do III kwartałów 2010. Wzrost ten związany był ze znaczącym wykorzystaniem kredytów obrotowych w związku ze zwiększoną produkcją oraz ze wzrostem stóp procentowych.

Porównywany wynik netto po III kwartałach 2010 Grupy Kapitałowej po analizie obecnego audytora został skorygowany. Dokonano korekty zysku netto i czynnych rozliczeń międzyokresowych za okres porównywalny, tj. rok 2010 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z całkowitych dochodów za III kwartały 2010 roku. Wprowadzona zmiana dotyczyła aktywowanych kosztów reklamy telewizyjnej poniesionych w 2010 roku w łącznej kwocie 1.783 tys. zł. (w tym 778 tys. zł. po III kwartałach 2010). Koszty te zgodnie z MSR 38 pkt 69 obciążają okres, w którym zostały poniesione i nie mogą być rozliczane w czasie.

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

W opinii Zarządu POL-MOT Warfama S.A. czynnikiem, który znacząco niekorzystnie wpłynął na wynik finansowy netto po III kwartałach 2011r. był wzrost cen stali. Stal jest podstawowym surowcem wykorzystywanym przez spółkę w procesie produkcyjnym. Średnia cena blachy w trzech kwartałach 2011 była około 10% wyższa od jej średniej ceny z okresu trzech kwartałów 2010 roku (na przykładzie cen blachy gorąco walcowanej S235JR2), co przełożyło się na



wzrost kosztów wytworzenia produktów spółki POL-MOT Warfama S.A. i spowodowało obniżenie marży na sprzedaży. Obecnie można zaobserwować stopniową tendencję obniżania się cen rynkowych tego surowca.

Kolejnym czynnikiem w opinii Zarządu mającym niekorzystny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2011r była przesunięta w czasie realizacja wniosków z działania „Modernizacja Gospodarstw Rolnych”, których to nabór odbył się w styczniu 2011 roku. Realizacja wniosków z tego działania powinna nastąpić z początkiem roku 2012.

Niekorzystny wpływ na wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2011r. miało obniżenie się przychodów ze sprzedaży spółki zależnej Bioenergii Invest S.A., która odnotowała spadek przychodów w porównaniu do III kwartałów 2010r. Obniżenie się przychodów ze sprzedaży w spółce Bioenergia Invest S.A. spowodowane było głównie niskimi zbiorami oraz gorszą jakością słomy. W celu dalszego zwiększania sprzedaży zarząd Bioenergii Invest S.A. podejmuje działania zmierzające do pozyskania biomasy z rynków zagranicznych.

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

### **3.4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółek Grupy Kapitałowej po III kwartałach 2011 roku.**

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

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

Przedmiotowe operacje nie miały miejsca w działalności spółki POL-MOT Warfama S.A. po III kwartałach 2011 roku. Spółka nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Spółka nie dokonała wypłaty dywidendy za rok 2010.

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

### **3.7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu 30.09.2011r., nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.**

W dniu 7.11.2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. zawarła z firmą Zakład Produkcyjno-Handlowy ROL-MAR Andrzej Markowski umowę licencyjną na używanie znaków towarowych URSUS przy oznaczaniu części do ciągników. Na podstawie tej umowy Emitent udzielił ZPH ROL-MAR Andrzej Markowski do dnia 31 grudnia 2016r., wyłącznej licencji do używania znaków towarowych URSUS dla celów związanych z działalnością gospodarczą ZPH ROL-MAR Andrzej Markowski w zakresie produkcji, sprzedaży i dystrybucji części do ciągników na całym terytorium Polski. Ww. licencja została udzielona odpłatnie. Zgodnie z ustaleniami, POL-MOT Warfama S.A. ma możliwość kontroli jakości wszystkich oferowanych części do ciągników marki URSUS. Zawarcie wyżej opisanej umowy licencyjnej umożliwi spółce POL-MOT Warfama S.A. wprowadzenie na rynek wysokiej jakości oryginalnych części do ciągników marki URSUS i realizację wdrażanej przez Emitenta strategii rewitalizacji marki URSUS w segmencie części zamiennych.

Po zawarciu przez Emitenta umowy licencyjnej na używanie znaków towarowych URSUS przy oznaczaniu części do ciągników z ZPH ROL-MAR Andrzej Markowski, jedynymi podmiotami uprawnionymi do używania znaków towarowych URSUS są Emitent i ZPH ROL-MAR Andrzej Markowski. Na dzień publikacji niniejszego raportu żaden inny podmiot nie jest uprawniony do wykorzystywania znaków towarowych URSUS stanowiących własność Emitenta.

W ocenie Emitenta po dniu 30.09.2011r. nie wystąpiły inne nie ujęte w tym sprawozdaniu zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

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

1. W dniu 31 sierpnia 2009r. (dzień połączenia) zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Olsztynie Wydział VIII Gospodarczy KRS połączenie POL-MOT Warfama S.A. ze spółką zależną Fabryka Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. w Opalenicy (KRS 37387). Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Fabryki Maszyn Rolniczych POL-MOT Opalenica sp. z o.o. na POL-MOT Warfama S.A., bez podwyższania kapitału zakładowego na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia POL-MOT Warfama S.A. z dnia 31 lipca 2009r. oraz Uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników FMR POL-MOT Opalenica sp. z o.o. z dnia 31 lipca 2009r.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego z dnia 17 kwietnia 2009r. w Olsztynie Wydział V Gospodarczy sygn. akt V Gup 7/06 zakończono postępowanie upadłościowe Felgex sp. z o. o. w upadłości likwidacyjnej. Postanowienie o wykreśleniu spółki z KRS uprawomocniło się w dniu 10 lipca 2009r. Spółka Felgex sp. z o.o. w Dobrym Mieście



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

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

3. W dniu 21 kwietnia 2010r. spółka POL-MOT Warfama S.A. skorzystała z przysługującego jej (na podstawie umowy o współpracy z dnia 2 lutego 2009r. zawartej ze spółką INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie) nieodwołalnego i bezwarunkowego prawa do zakupu udziałów spółki Bioenergia Invest S.A. w liczbie, która zapewni Spółce nie więcej niż 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki Bioenergia Invest S.A. (opcja *call*) i nabyła od spółki INVEST-MOT sp. z o.o. w Warszawie 162 (słownie: sto sześćdziesiąt dwa) udziały w spółce Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście. Spółka zakupiła ww. udziały za cenę 172 675 PLN, która została ustalona według § 5 ust. 3 umowy o współpracy z dnia 2 lutego 2009r. i w dniu publikacji raportu posiada 4140 (51%) udziałów w spółce Bioenergia Invest S.A., co zapewnia Emitentowi 51% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.
4. W dniu 6 września 2011r. spółka Ursus sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie została zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Lublin - Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000395392. Spółka POL-MOT Warfama S.A. posiada 100% udziałów w zarejestrowanej spółce zależnej o łącznej wartości nominalnej 5.000 złotych. Spółka Ursus sp. z o.o. nie rozpoczęła jeszcze prowadzenia działalności gospodarczej, co nie ma wpływu na rewitalizację marki Ursus, którą obecnie operacyjnie prowadzi spółka dominująca POL-MOT Warfama S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej POL-MOT Warfama wchodzi spółka dominująca POL-MOT Warfama S.A. oraz spółki zależne: Bioenergia Invest S.A. i Ursus sp. z o.o.

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

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

### **3.10. Podanie informacji, czy były publikowane prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Jeżeli tak, należy sporządzić informację Zarządu Spółki zawierającą stanowisko dotyczące możliwości realizacji tych prognoz oraz stosunek wyników III kwartałów 2011 r. do wyników zawartych w prognozach.**

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz dotyczących wyników finansowych na rok 2011.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartały 2011 roku akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A.* z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	13 732 242	61,91%	13 732 242	61,91%
Pozostali	8 447 758	38,09%	8 447 758	38,09%
<b>Razem:</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 180 000</b>	<b>100,00%</b>

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

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

*Stan posiadania akcji emitenta na dzień przekazania raportu:*

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

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

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

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

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



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

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

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

Do końca III kwartału 2011 roku spółka POL-MOT Warfama S.A. udzieliła poręczeń za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na rzecz:

- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 10.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 829 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 12.11.2009r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1650 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 19.02.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 718 tys. zł.
- Kredyt Lease S.A. z siedzibą w Warszawie z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 29.03.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 706 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 04.08.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 699 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 24.09.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 676 tys. zł.
- Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. z siedzibą we Wrocławiu z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 08.10.2010r. zawartej na okres 5 lat, do kwoty 1 373 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umów leasingu operacyjnego z dnia 14.03.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 167 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 13.06.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 322 tys. zł.
- Bankowego Leasingu Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi z tytułu umowy leasingu operacyjnego z dnia 07.07.2011r. zawartej na okres 4 lat, do kwoty 85 tys. zł.

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



Suma poręczeń spółki POL-MOT Warfama S.A. za zobowiązania spółki Bioenergia Invest S.A. na dzień 30.09.2011 wynosi 4 506 tys. zł.

Po III kwartałach 2011 spółka Bioenergia Invest S.A. nie udzieliła poręczeń, pożyczek ani gwarancji.

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

W ocenie Zarządu wpływ na osiągnięte wyniki Spółki w najbliższych kwartałach będzie miał stopień realizacji dopłat Unii Europejskiej w ramach Programu Rozwoju Obszarów Wiejskich (PROW) na lata 2007-2013. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację dotyczącą wypłaty środków i naboru wniosków w ramach poszczególnych działań prowadzonych z poszczególnych osi wsparcia. Terminowa realizacja wypłat z PROW 2007-2013 wpływa dodatnio na wzrost zamówień na produkty spółki POL-MOT Warfama S.A. W styczniu 2011 ARiMR przeprowadziła nabór wniosków o przyznanie pomocy w ramach działania „Modernizacja gospodarstw rolnych”, natomiast realizacja tych wniosków nastąpi nie wcześniej niż z początkiem 2012r., co będzie miało pozytywny wpływ na wielkość uzyskanych przez Spółkę przychodów w całym roku 2012r. Dodatkowo pod koniec III kwartału został uruchomiony nabór dotyczący działań „Różnicowanie w kierunku działalności nierolniczej” oraz „Tworzenie i rozwój mikroprzedsiębiorstw”, których to realizacja również przełoży się na sprzedaż ciągników i maszyn rolniczych produkowanych przez POL-MOT Warfama S.A.

Spółka POL-MOT Warfama S.A. w roku 2011 uruchomiła w oddziale w Lublinie montaż i sprzedaż samochodów typu pick-up marki Grand Tiger. Emitent jest wyłącznym importerem, producentem i dystrybutorem tego samochodu na terenie Polski. Zgodnie z zawartą umową Spółka posiada prawo do sprzedaży pick-up'ów na rynkach zagranicznych.

Od czerwca 2011r. spółka POL-MOT Warfama S.A. jest wyłącznym właścicielem znaków towarowych i marki URSUS, w związku z czym w IV kwartale 2011 zostaną wprowadzone na rynek nowe ciągniki rolnicze tej marki. Sprzedaż ciągników Ursus powinna istotnie przyczynić się do poprawy wyników finansowych spółki w kolejnych kwartałach.

Bioenergia Invest S.A. w okresie najbliższego roku obrotowego będzie realizowała wypracowaną przez Zarząd strategię rozwoju Spółki, uzupełnioną o import biomasy z basenu morza śródziemnego oraz uruchomienia produkcji na południu Europy. Podstawowymi założeniami przyjętej i rozszerzonej strategii będzie umacnianie swojej pozycji na rynku biomasy. Strategia spółki zakłada jej rozwój poprzez podpisywanie nowych umów o współpracy w zakresie produkcji i dostaw brykietów i peletów na rynku krajowym i zagranicznym oraz rozpoczęcie dostaw biomasy do kolejnych elektrowni w Polsce.

### **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 12.11.2011 została zawarta, pomiędzy spółką POL-MOT Warfama S.A. a panem Karolem Zarajczykiem pełniącym funkcję Wiceprezesa Zarządu, umowa o podnoszenie



kwalifikacji w formach pozaszkolnych oraz o refundację kosztów ww. nauki. Na mocy powyższej umowy pracodawca zobowiązał się do pokrycia opłaty należnej za naukę pracownika w łącznej wartości nie wyższej niż 100 tys. zł.

Zarząd spółki dominującej Pol-MOT Warfama S.A. nie posiada innych informacji, które byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

**Dobre Miasto, 14 listopad 2011 r.**

.....	.....	.....	.....
<b>Adam Dobieliński</b>	Karol Zarajczyk	Jan Wielgus	Wojciech Zachorowski
<b>Prezes Zarządu</b>	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu



**Solidny  
Partner**



**URSUS**

**POLMOT  
Warfama**

**SKRÓCONE JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE  
POL-MOT WARFAMA S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2011**

**(za okres od 1 stycznia 2011r. do 30 września 2011r.)**

**Dobre Miasto, dnia 14 listopada 2011r.**

## 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁY 2011

## 1.1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Koniec okresu 30.09.2011 w tys. PLN	Koniec okresu 31.12.2010 w tys. PLN
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>75 336</b>	<b>69 154</b>
Wartości niematerialne	10 067	2 998
Rzeczowe aktywa trwałe	42 188	43 216
Nieruchomości inwestycyjne	17 045	17 045
Inwestycje długoterminowe	4 174	4 169
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 862	1 726
w tym: aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 862	1 726
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>73 831</b>	<b>60 382</b>
Zapasy	43 169	38 075
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 602	19 993
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	83
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	997	2 168
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	63	63
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>149 167</b>	<b>129 536</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>	<b>62 392</b>	<b>62 348</b>
Kapitał zakładowy	22 180	22 180
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20 902	20 902
Pozostałe kapitały		121
Zyski zatrzymane	19 310	19 145
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>19 600</b>	<b>15 629</b>
Kredyty i pożyczki	4 835	5 560
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 909	5 675
Pozostałe rezerwy	2 544	2 544
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 312	1 850
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>67 175</b>	<b>51 559</b>
Kredyty i pożyczki	29 146	26 454
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązania pozostałe	35 152	22 250
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 824	1 554
Rezerwy na zobowiązania	1 053	1 301
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>149 167</b>	<b>129 536</b>

## 1.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Za okres 01.07.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.07.2010- 30.09.2010 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	37 888	112 960	21 934	87 229
Koszt własny sprzedaży	31 753	96 082	19 449	73 928
<b>Zysk/Strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 135</b>	<b>16 878</b>	<b>2 485</b>	<b>13 301</b>
Pozostałe przychody operacyjne	473	1 519	775	1 374
Koszty sprzedaży	2 570	6 469	1 879	5 911
Koszty ogólnego zarządu	3 312	9 562	2 820	8 537
Pozostałe koszty operacyjne	85	438	178	380
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>641</b>	<b>1 928</b>	<b>-1 617</b>	<b>-153</b>
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Przychody finansowe	27	41	228	750
Koszty finansowe	668	1 827	352	1 120
<b>Zysk/Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>-1 741</b>	<b>-523</b>
Podatek dochodowy	5	98	-74	181
<b>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-5</b>	<b>44</b>	<b>-1 667</b>	<b>-704</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,000	0,002	-0,075	-0,032
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w (zł)		2,81		2,81

Źródło: Zarząd Emitenta

## 1.3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za okres 01.01.2011- 30.09.2011 w tys. PLN	Za okres 01.01.2010- 30.09.2010 w tys. PLN
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Zysk netto</b>	<b>44</b>	<b>-704</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>456</b>	<b>-5 173</b>
Amortyzacja	3 626	3 733
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 660	753
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	224	-77
Zmiana stanu rezerw	-14	-317
Zmiana stanu zapasów	-5 094	-11 411
Zmiana stanu należności	-8 955	-9 447
Zmiana stanu zobow. krótkoterm., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 579	10 620
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-570	915
Inne korekty	0	58
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>500</b>	<b>-5 877</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	206	288
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych		
Odsetki uzyskane	14	181
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych	2 217	2 735
Wydatki na zakup aktywów finansowych i inne	42	235
Inne wydatki inwestycyjne	500	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 539</b>	<b>-2 501</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływ netto z emisji akcji		
Wpływy z kredytów i pożyczek	4 550	8 102
Spłata kredytów i pożyczek	725	
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 283	1 063
Odsetki zapłacone	1 674	934
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>868</b>	<b>6 105</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-1 171</b>	<b>-2 273</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		
Środki pieniężne na początek okresu	2 168	4 492
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>997</b>	<b>2 219</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

#### 1.4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>		<b>14 080</b>	<b>57 162</b>
Korekta błędów				58	58
<b>Stan na 1 stycznia 2010 roku (po korekcie)</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>14 138</b>	<b>57 220</b>
<i>Zwiększenia :</i>	0	0	0	-704	<b>-704</b>
Emisja akcji	0	0			<b>0</b>
Wynik bieżącego okresu				-704	<b>-704</b>
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					<b>0</b>
Podział zysku				0	<b>0</b>
<i>Zmniejszenia:</i>	0	0	0	0	<b>0</b>
Koszty emisji akcji					<b>0</b>
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	<b>0</b>
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	<b>0</b>
<b>Stan na 30 września 2010 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>13 434</b>	<b>56 516</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>21 049</b>	<b>64 131</b>
Korekta błędów				-1 783	-1 783
<b>Stan na 1 stycznia 2011 roku (po korekcie)</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>19 266</b>	<b>62 348</b>
<i>Zwiększenia :</i>	0	0	0	44	<b>44</b>
Emisja akcji	0	0			<b>0</b>
Wynik bieżącego okresu				44	<b>44</b>
Zyski (straty) z tytułu zmian w składzie grupy					<b>0</b>
Podział zysku				0	<b>0</b>
<i>Zmniejszenia:</i>	0	0	0	0	<b>0</b>
Koszty emisji akcji					<b>0</b>
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitały własne				0	<b>0</b>
Przeznaczenie na wypłatę dywidendy				0	<b>0</b>
<b>Stan na 30 września 2011 roku</b>	<b>22 180</b>	<b>20 902</b>	<b>0</b>	<b>19 310</b>	<b>62 392</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

**Dobre Miasto, 14 listopada 2011 r.**

.....

**Adam  
Dobieliński**

**Prezes  
Zarządu**

.....

**Karol  
Zarajczyk**

**Wiceprezes  
Zarządu**

.....

**Jan  
Wielgus**

**Członek  
Zarządu**

.....

**Wojciech  
Zachorowski**

**Członek  
Zarządu**