

**RAPORT
BIEGŁYCH REWIDENTÓW
Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**PZ CORMAY SPÓŁKA AKCYJNA
W ŁOMIANKACH**

**ZA OKRES OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2008
ROKU**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2008 ROK





Raport niezależnych biegłych rewidentów z przeglądu sprawozdania finansowego
obejmującego okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A. w Łomiankach

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, na które składa się:

- 1/ wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2/ bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
19.330 tys. złotych,
- 3/ rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości
635 tys. złotych,
- 4/ zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
635 tys. złotych,
- 5/ rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
169 tys. złotych,
- 6/ dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

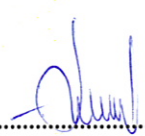
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

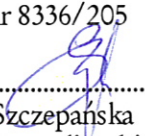
Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego w sposób istotny różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawdziwości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami).

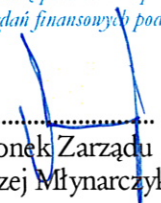
Biegli rewidenci:


.....
Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205


.....
Ewa Szczepańska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9299/6976

Katowice, dnia 30 września 2008 roku

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
Badania sprawozdań finansowych pod nr 1695.*


.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

RAPORT

z przeglądu sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach
sporządzonego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

PZ CORMAY S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 7306/2006 z dnia 4 października 2006 roku i została zarejestrowana postanowieniem Sądu Rejonowego w dniu 19 grudnia 2006 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach (05-092), przy ulicy Wiosennej nr 22.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270105.

PZ CORMAY jest spółką akcyjną

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 140777556 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 118-18-72-269, wydanym w dniu 11 grudnia 2006 roku.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- produkcja maszyn biurowych i komputerów,
- produkcja sprzętu medycznego i chirurgicznego oraz przyrządów ortopedycznych,
- produkcja wyrobów nożowniczych, narzędzi i wyrobów metalowych ogólnego przeznaczenia,
- produkcja podstawowych chemikaliów,
- produkcja wyrobów farmaceutycznych,
- sprzedaż hutnicza i detaliczna żywności, napojów, tytoniu.

W rzeczywistości przedmiotem podstawowej działalności Spółki jest produkcja i sprzedaż odczynników do diagnostyki laboratoryjnej oraz sprzedaż aparatów diagnostycznych w kraju i na eksport.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku kapitał podstawowy wynosił 9.877 tys. złotych i był podzielony na 9.877.161 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Na dzień 30 czerwca 2008 roku struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Cormay AG	6.882.161	6.882.161	6.882.161,00	69,68
Tuora Tomasz	561.500	561.500	561.500,00	5,68
Kazanecki Michał	770.000	770.000	770.000,00	7,80
Pozostali	1.663.500	1.663.500	1.663.500,00	16,84
Razem	9.877.161	9.877.161	9.877.161,00	100,00

W ciągu okresu objętego przeglądem nie miały miejsca zmiany w wielkości kapitału podstawowego Spółki. Po dniu bilansowym, tj. po 30 czerwca 2008 roku wystąpiła następująca zmiana.

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej poprzez emisję 1.984.816 akcji na okaziciela serii D. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitał podstawowy Spółki wyniesie 11.862 tys. złotych. Do dnia zakończenia przeglądu podwyższenie to nie zostało zarejestrowane w KRS.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2008 roku wynosił 12.753 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 635 tys. złotych.

Jednostka objęta przeglądem wchodzi w skład grupy kapitałowej Cormay Aktiengesellschaft z siedzibą w Lichtenstein.

Jednostka dominująca Cormay Aktiengesellschaft na dzień bilansowy posiadała 69,68% akcji w kapitale podstawowym jednostki objętej przeglądem.

Jednostka objęta przeglądem jest jednostką dominującą grupy kapitałowej PZ CORMAY, w skład której wchodzi jednostki:

- Kormiej Rustand S.A. (Rosja)
- Kormiej Diana Sp. z o.o. (Białoruś)

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Tomasz Tuora,
- Członek Zarządu - Pani Barbara Tuora Wysocka.

W okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2008 roku wchodzi:

- | | |
|--------------------------------------|-----------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Stefan Jackowski, |
| • Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | - Pan Marek Stępień, |
| • Sekretarz Rady Nadzorczej | - Pan Włodzimierz Jaworski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Rafał Gołębiowski, |
| • Członek Rady Nadzorczej | - Pan Paweł Nowak. |

W okresie objętym przeglądem nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
19.330 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości
635 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę
635 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
169 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia przeglądu jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ulicy Wiosennej nr 22, w dniu 27 sierpnia 2008 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 września 2008 roku. Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentują biegli rewidenci:

- Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 8336/205,
- Ewa Szczepańska - wpisana na listę biegłych rewidentów pod nr 9299/6976.

W przeglądzie uczestniczyła Karolina Karoń – asystent.

Przegląd przeprowadzono we wrześniu 2008 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu przegląd biegli rewidenci stwierdzają, że pozostają niezależni od jednostki objętej przeglądem w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu przeglądu Zarząd Spółki udostępnił wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień.

Otrzymałyśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 30 września 2008 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 30 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zgłoszone do publikacji w Monitorze Polskim B.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2008 roku zysk za poprzedni rok obrotowy w kwocie 1.569 tys. złotych został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2008 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi Ustawy o rachunkowości. Podczas przeglądu nie stwierdziłyśmy mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 Ustawy o rachunkowości.

2. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 roku, Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami). Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 30 czerwca 2008 roku są zgodne z ustawą oraz były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego, za wyjątkiem zmiany granicy amortyzowania środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych jednorazowo, z dotychczasowej kwoty 1,0 tys. złotych do kwoty 3,5 tys. złotych.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

b) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują:

- nabyte prawa majątkowe,
- koszty zakończonych prac rozwojowych,

- oprogramowanie komputerowe,
- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności prace rozwojowe, licencje i programy komputerowe, prawa do znaków towarowych, nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby.

Wartości niematerialne i prawne, za wyjątkiem zaliczek, wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych wykazuje się w wartości nominalnej.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie.

Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku spełniające jednocześnie warunki:

- są kontrolowane przez jednostkę,
- przewiduje się ich używanie przez okres dłuższy niż 1 rok,
- są przeznaczone na własne potrzeby,
- są kompletne i zdadne do użytku w momencie przyjęcia do używania.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Zaliczki na poczet środków trwałych w budowie wycenione są w wartości nominalnej.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	2,5	%	do	10,0	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	2,5	%	do	50,0	%
• środki transportu	od	10,0	%	do	33,33	%
• pozostałe środki trwałe	od	7	%	do	50,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych:

• prawa do znaku					10,0	%
• licencje					33,33	%
• koszty prac rozwojowych					20,0	%
• oprogramowanie komputerów	od	20,0	%	do	50,0	%

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach powiązanych.

Udziały wykazano według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

f) Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz inne rozliczenia międzyokresowe. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczą opłaty za przedłużenie ważności znaków towarowych.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe i towary. Na równi z zapasami traktowane są zaliczki wpłacone na poczet dostaw materiałów, towarów i usług niesłużących budowie lub ulepszeniu środków trwałych. Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w wartości nominalnej.

h) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy.

Do należności krótkoterminowych zalicza się również całość należności z tytułu pożyczek udzielonych z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych bez względu na termin spłaty.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

i) Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej.

j) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłego okresu obrotowego oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują między innymi:

- koszty trwających prac rozwojowych, które w przyszłości mają być zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych,
- ubezpieczenia,
- koszty emisji akcji.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego okresu oraz niepokrytą stratę z lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto okresu obrotowego stanowi zysk netto wynikający z rachunku zysków i strat.

l) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy na odroczony podatek dochodowy,
- rezerwy na świadczenia emerytalne.

ł) Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują wszystkie zobowiązania jednostki za wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później, aniżeli w roku następującym po dniu bilansowym.

Zobowiązania długoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

m) Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe obejmują również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

n) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- ujemną wartość firmy,
- rzeczywiście otrzymane dotacje.

Ujemną wartość firmy stanowi różnica między wyższą wartością godziwą składników majątkowych jednostki pomniejszoną o przejęte zobowiązania, a wartością nominalną akcji wydanych w zamian za przejęcie jednostki.

o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz ogólnego zarządu

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

r) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

s) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

t) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

3. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

3.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 30 czerwca 2008 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują:

	(w tys. złotych)
• hipotekę na nieruchomościach	1.150
• zastaw rejestrowy na samochodach	474
• przewłaszczenia na zapasach	300

3.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2008 roku nie występują pozostałe zobowiązania warunkowe.

3.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia roku obrotowego.

4. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 19 sierpnia 2008 roku Zarząd Spółki złożył oświadczenie o dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej poprzez emisję 1.984.816 akcji na okaziciela serii D. W wyniku dokonanego podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wyniesie 11.862 tysiące złotych. Do dnia zakończenia przeglądu podwyższenie to nie zostało zarejestrowane w KRS.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki.

5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

7. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych.

W trakcie przeglądu nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

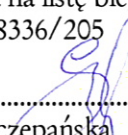
8. **Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

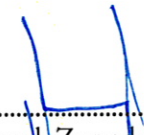
Nie stwierdziłyśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

Biegli rewidentzi:


.....
Krystyna Sawosz – Tilkowska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 8336/205


.....
Ewa Szczepańska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod nr 9299/6976

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40 - 954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
Badania sprawozdań finansowych pod nr 1695.*


.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 30 września 2008 roku