

NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 841	893	826	3 155	191	6 906
Korekta klasyfikacji środków trwałych			59	-59		0
Wartość brutto na początek okresu po korekcie	1 841	893	885	3 096	191	6 906
Zwiększenia	9	99	58	652	75	893
-nabycie	9	99	58	652	75	893
-z tytułu przeszacowania wartości						0
Zmniejszenia	0	36	13	137	0	186
-zbycie		14		123		137
-z tytułu przeszacowania wartości		22	13	14		49
Wartość brutto na koniec okresu	1 850	956	930	3 611	266	7 613
Wartość umorzenia na początek okresu	43	211	277	418		949
Korekta klasyfikacji środków trwałych			40	-40		
Wartość umorzenia na początek okresu po korekcie	43	211	317	378		949
zwiększenia	24	63	74	284		445
zmniejszenia		16	11	39		66
-zbycie		3		27		30
-z tytułu przeszacowania wartości		13	11	12		36
Wartość umorzenia na koniec okresu	67	258	380	623		1 328
Wartość netto na koniec okresu	1 783	698	550	2 988	266	6 285

Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Środki transportu	Maszyny i urządzenia	Pozostałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	808	929	784	1 636		4 157
Zwiększenia	1 033	161	102	1 708	191	3 195
-nabycie	1 033	161	100	1 708	191	3 193
-z tytułu .przeszacowania wartości			2			2
Zmniejszenia	0	197	60	189		446
-zbycie		68	41	153		262
-inne		100		17		117
-z tytułu .przeszacowania wartości		29	19	19		67
Wartość brutto na koniec okresu	1 841	893	826	3 155	191	6 906
Wartość umorzenia na początek okresu		119	142	71		332
zwiększenia	43	118	148	363		672
zmniejszenia		26	13	16	0	55
-zbycie		2	4	6		12
-inne		6				6
-z tytułu .przeszacowania wartości		18	9	10		37
Wartość umorzenia na koniec okresu	43	211	277	418	0	949
Wartość netto na koniec okresu	1 798	682	549	2 737	191	5 957

W grupie kapitałowej zostały ustanowione zastawy na samochodach osobowych jako zabezpieczenie spłaty kredytów w BRE Bank S.A. O/Lublin. Łączna wartość netto samochodów objętych zastawem wyniosła: na dzień 30.06.2008 roku -474 tys. zł, na dzień 31.12.2007 roku -405 tys. zł.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytów w BRE bank S.A. ustanowiono hipotekę kaucyjną na nieruchomości w Maryninie. Wartość ustanowionej hipoteki wynosiła łącznie na dzień 30.06.2008 roku - 1.150 tys. zł, a na dzień 31.12.2007 roku - 800 tys. złotych. Wartość netto budynków i budowli znajdujących się na terenie tej nieruchomości - wynosiła na dzień 30.06.2008 roku - 1.684 tys. zł, na dzień 31.12.2007 roku - 1.789 tys. zł.

2. WARTOŚĆ FIRMY

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Wartość brutto na początek okresu	354	354
Zwiększenia		
Zmniejszenia		
Wartość brutto na koniec okresu	354	354

Powstanie wartości firmy opisano w notcie nr 19: "Połączenie jednostek gospodarczych".

3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	89		104	8	201
Zwiększenia				146	146
- nabycie				146	146
- inne					
Zmniejszenia					
Wartość brutto na koniec okresu	89		104	154	347
Wartość umorzenia na początek okresu			8	3	11
zwiększenia	9		5	1	15
zmniejszenia					
Wartość umorzenia na koniec okresu	9		13	4	26
Wartość łączna umorzenia i odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu	9		13	4	26
Wartość netto na koniec okresu	80		91	150	321

Za okres od 01.01.2007 do 31.12..2007

Wyszczególnienie	Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu				8	8
Zwiększenia	89		104		193
- nabycie			104		104
- inne	89				89
Zmniejszenia					
Wartość brutto na koniec okresu	89		104	8	201
Wartość umorzenia na początek okresu					
zwiększenia			8	3	11
zmniejszenia					
Wartość umorzenia na koniec okresu			8	3	11
Wartość łączna umorzenia i odpisu z tytułu utraty wartości na koniec okresu			8	3	11
Wartość netto na koniec okresu	89	0	96	5	190

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania.
Koszty amortyzacji wartości niematerialnych zostały ujęte w kosztach ogólnego zarządu.

4. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Bieżący podatek dochodowy	144	315
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	140	315
- korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	4	
Odroczony podatek dochodowy	50	115
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	50	115
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące zmian stawek podatkowych		
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat, w tym:	194	430
- przypisane działalności kontynuowanej	194	430
- przypisane działalności zaniechanej	-	-

Odroczony podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnica między wartością bilansową a podatkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	985	789
- przychody nie podatkowe - różnice przejściowe		
Podstawa ustalenia rezerwy na podatek odroczony	985	789
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	187	150
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	129	0
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	58	150
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
-nie wypłacone wynagrodzenia	283	148
- nie wpłacone składki ZUS	95	38
- niezrealizowane różnice kursowe	31	
- rezerwa na odpawy emerytalne	21	
Podstawa ustalenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	430	186
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	82	35
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	74	0
Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	35
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	115

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2008		
	PZ CORMAY S.A.	KORMEJ DIANA	KORMIEJ RUSŁAND
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	755	41	95
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - różnice przejściowe, w tym:	-81	1	7
- koszty nie wypłaconych wynagrodzeń	44		
- nie zapłacone składki ZUS	21		
- różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	-177	1	7
-inne różnice przejściowe	31		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów - różnice trwałe, w tym:	-3		7
- koszty reprezentacji	10		
- inne różnice trwałe (koszty)	-13		7
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	-131		
Podstawa wyliczenia podatku dochodowego	540	42	109
Stawka podatkowa (w %)	19%	24%	24%
Obciążenie/uznanie podatkowe	103	10	26
Dodatkowe obciążenie wyniku netto		1	
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	103	11	26

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01 do 30.06.2007		
	PZ CORMAY S.A.	KORMEJ DIANA	KORMIEJ RUSLAND
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 230	32	183
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej			
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	1 230	32	183
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	109	29	15
- amortyzacja środków trwałych leasingowych (leasing operacyjny)	13		15
- koszty nie wypłaconych wynagrodzeń	149		
- nie zapłacone składki ZUS	38		
- opłaty administracyjne		10	
- różnica między amortyzacją bilansową a podatkową	-128		
-inne różnice	37	19	
Przychody nie będące przychodami podatkowymi			-8
Podstawa wyliczenia podatku dochodowego	1 339	61	190
Stawka podatkowa (w %)	19%	24%	24%
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	254	15	46

5. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Należności z tytułu dostaw i usług:	3 736	4 242
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 736	4 242
Należności od jednostek zależnych:	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	0	
Należności od jednostek powiązanych:	593	689
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	593	689
Przedpłaty:	87	
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	87	
Pozostałe należności:	679	754
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	679	754
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	421	288
- część długoterminowa	10	
- część krótkoterminowa	411	288
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	333	180
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości		167
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości		14
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	333	333
RAZEM	5 183	5 639

Wartość księgowa należności z tytułu dostaw i usług odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 90 dni. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw, robót i usług wynosiła na dzień 30.06.2008 i na dzień 31.12.2007 r. 192 tys. zł a na pozostałe należności 141 tys. zł.

Pozostałe należności z tytułu:	30.06.2008	31.12.2007
opłat celnych i podatków	307	333
cesji należności	5	5
sprzedaży środków trwałych		
należności z tytułu rozliczenia ZFŚS		9
zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne	158	193
z tytułu odszkodowań		13
od pracowników	46	2
różnic inwentaryzacyjnych	74	74
wpłaconych kaucji	17	17
pozostałe należności	72	108
Razem pozostałe należności brutto	679	754
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	141	141
Razem pozostałe należności netto	538	613

Rozliczenia międzyokresowe czynne:	30.06.2008	31.12.2007
opłacone ubezpieczenie	33	47
koszty prac rozwojowych	101	75
koszty leasingu		
materiały pomocnicze	5	10
koszty licencji	16	14
koszty rejestracji znaku towarowego	11	11
szkolenie serwisantów	3	
czynsz		
koszty publicznej emisji akcji	250	119
inne koszty	2	12
RAZEM	421	288

Należności z tytułu dostaw i usług - struktura walutowa

stan na dzień 30.06.2008

Wyszczególnienie	wartość w walucie	wartość w PLN
należności w EUR	437	1 466
należności w USD	77	163
należności w BYR	155 372	158
należności w RUB	6 449	584
należności w PLN	1 365	1 365
RAZEM		3 736

stan na dzień 31.12.2007

Wyszczególnienie	wartość w walucie	wartość w PLN
należności w EUR	564	2 020
należności w USD	175	426
należności w BYR	127 089	148
należności w RUB	2 601	259
należności w PLN	1 389	1 389
RAZEM		4 242

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - z podział na należności terminowe i nie spłacone w okresie

Wyszczególnienie	30.06.2008
Należności terminowe	2 147
Należności przeterminowane	1 589
a) do 2 miesięcy	965
b) powyżej 2 miesięcy do 3 miesięcy	218
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	97
d) powyżej 6 miesięcy	309
Razem należności z tytułu dostaw i usług brutto	3 736
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	192
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	3 544

Wyszczególnienie	31.12.2007
Należności terminowe	3 027
Należności przeterminowane	1 215
a) do 2 miesięcy	596
b) powyżej 2 miesięcy do 3 miesięcy	147
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	182
d) powyżej 6 miesięcy	290
Razem należności z tytułu dostaw i usług brutto	4 242
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	192
Razem należności z tytułu dostaw i usług netto	4 050

6. ZAPASY

Za okres od 01.01.2008 do 30.06.2008

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	1 504				1 504	
Materiały pomocnicze					0	
Produkty w toku	298				298	
Wyroby gotowe	515				515	
Towary	5 851	54		54	6 797	300
RAZEM	8 168	54	0	54	8 114	300

Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007

Wyszczególnienie	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
Materiały	1 413				1 413	
Produkty w toku	241				241	
Wyroby gotowe	1 082				1 082	
Towary	3 854		54	54	3 800	300
RAZEM	6 590	0	54	54	6 536	300

Według stanu na dz. 30.06.2008 i na dzień 31.12.2007r. dokonano przewłaszczenia zapasów magazynowych do kwoty nie niższej niż 300 tys. złotych, jako zabezpieczenia umowy kredytowej w V Oddziale Banku Pekao S.A. w Lublinie.

7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Środki pieniężne w banku i w kasie	499	1 066
Lokaty krótkoterminowe	0	
Razem	499	1 066

KREDYTY W RACHUNKU BIEŻĄCYM

BRE Bank S.A.	30.06.2008	31.12.2007
Limit	500	300
Zadłużenie na dzień bilansowy	461	51
Wartość niewykorzystanego kredytu	39	249

Bank Pekao S.A.	30.06.2008	31.12.2007
Limit	700	700
Zadłużenie na dzień bilansowy	649	508
Wartość niewykorzystanego kredytu	51	192

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa wartości bilansowej.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

8. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Liczba akcji składających się na kapitał podstawowy (w tys.)

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1,- zł	9 877	9 877
Razem	9 877	9 877

Zmiany liczby akcji (w tys.)

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	01.01 - 30.06.2008	01.01- 31.12.2007
Na początek okresu	9 877	6 882
emisja akcji		2 500
emisja akcji		495
Na koniec okresu	9 877	9 877

9. KAPITAŁ ZAPASOWY I REZERWOWY

Za okres od 01.01 do 30.06.2008

Wyszczególnienie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Razem
Saldo na początek okresu	673		-24	649
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				0
Saldo na początek okresu po korektach(po przekształceniu)	673		-24	649
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej				
Koszty emisji odniesione na kapitał				
Podział wyniku za rok ubiegły		1 569		1 569
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			-8	-8
Saldo na koniec okresu	673	1 569	-32	2 210

Za okres od 01.01 do 31.12.2007

Wyszczególnienie	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Razem
Saldo na początek okresu			-2	-2
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości				
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)			-2	-2
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	745			745
Koszty emisji odniesione na kapitał	-72			-72
Podział wyniku za rok ubiegły				
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą			-22	-22
Saldo na koniec okresu	673		-24	649

10. REZERWY

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2008			Stan na 31.12.2007		
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	21	68	89	21		21
-krótkoterminowe na początek okresu		68	68			
-długoterminowe na początek okresu	21		21	21		21
Zwiększenia					68	68
Zmniejszenia		68	68			
Wartość na koniec okresu w tym:	21		21	21	68	89
-krótkoterminowe na koniec okresu					68	68
-długoterminowe na koniec okresu	21		21	21		21

Na dzień 30.06.2008 r. rezerwa na odprawy emerytalne wynosiła 21 tys. zł. Rezerwa oszacowana została przy przyjęciu założeń aktuarialnych. W pierwszym półroczu 2008 roku wysokość rezerwy nie uległa zmianie. Nagrody jubileuszowe i inne świadczenia okolicznościowe w Grupie Kapitałowej PZ Cormay nie występują.

11. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Krótkoterminowe	Stan na	
	30.06.2008	31.12.2007
Kredyty w rachunku bieżącym	1 110	559
Pozostałe kredyty	56	450
Pożyczki otrzymane		
Krótkoterminowa część długoterminowego kredytu	190	190
Krótkoterminowa część długoterminowej pożyczki		
Razem	1 356	1 199

Długoterminowe	Stan na	
	30.06.2008	31.12.2007
Kredyt bankowy	83	178
Pożyczki otrzymane	300	500
Razem	383	678

Nazwa jednostki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
	zł	waluta	30.06.2008	31.12.2007			
PKO S.A.	700	PLN	649	508	WIBOR 1M + 2 p.p	31.05.2009	hipoteka kaucyjna do kwoty 1.000 tys. zł ustanowiona przez TT Management Sp. z o.o. na nieruchomości w Lublinie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie zapasów magazynowych do kwoty nie niższej niż 300 tys. złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Emitenta w Banku Pekao S.A.
BRE Bank S.A.	120	PLN	50	70	WIBOR 1M + 1,8 p.p	28.09.2009	zastaw rejestrowy na samochodach osobowych , weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 02.01.2007 roku
BRE Bank S.A.	120	PLN	44	63	WIBOR 1M + 2,0 p.p	31.07.2009	zastaw rejestrowy na samochodach osobowych , weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 02.01.2007 roku
BRE Bank S.A.	500	PLN	461	51	WIBOR 1M + 3,2 p.p	17.06.2009	hipoteka kaucyjna do kwoty 700 tys. złotych na nieruchomości położonej w Maryninie weksel in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową z dnia 02.01.2007
BRE Bank S.A.	197	PLN	97	131	WIBOR 1M + 2,0 p.p	31.12.2009	zastaw rejestrowy na samochodach osobowych , weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 29.12.2006 roku
BRE Bank S.A.	122	PLN	82	104	WIBOR 1M + 2,0 p.p	31.05.2010	zastaw rejestrowy na samochodach osobowych , weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 04.06.2007 roku
BRE Bank S.A.	450	PLN	-	450	WIBOR 1M + 2,2 p.p	26.06.2009	hipoteka zwykła w kwocie 450 tys. zł na nieruchomości położonej w Maryninie, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 02.01.2007 roku
Volkswagen Bank Polska S.A.	27	PLN	27	-	0	20.05.2009	przeniesienie, pod warunkiem zawieszającym, na Bank własności samochodu osobowego
Volkswagen Bank Polska S.A.	29	PLN	29	-	0	24.06.2009	przeniesienie, pod warunkiem zawieszającym, na Bank własności samochodu osobowego
pożyczka Kormiej Rusland od Cormay AG	471	PLN			12% w skali roku	31.12.2007	bez zabezpieczeń
pożyczka TT Management Sp. z o.o.	500	PLN	300	500	7,05% w skali roku	31.12.2009	weksel in blanco z klauzulą bez protestu
razem		-	1 739	1 877			

12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	Stan na	
	30.06.2008	31.12.2007
w okresie do 1 roku	61	135
w okresie od 1 roku do 5 lat		10
w okresie powyżej 5 lat		
Razem	61	145

Emitent jest stroną umów leasingowych rozliczanych w księgach jako leasing finansowy. Wartość początkowa obiektów leasingu figurujących w księgach Emitenta na dzień 30.06.2008 r. wynosiła 215 tys. zł, a na dzień 31.12.2007 r. - 378 tys. zł. Przedmiotem leasingu są samochody oraz aparaty medyczne. Umowy leasingowe zostały zawarte na okres od 30 do 61 miesięcy i zawierają opcję możliwości przeniesienia własności użytkowanych obiektów na leasingobiorcę.

Zobowiązania z tytułu umów najmu - umowy najmu zawarte przez Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

1	Kormiej Rusland - umowa na najem powierzchni biurowych i magazynowych. Koszty najmu poniesione przez Spółkę w I półroczu 2008 wyniosły 110 tys. zł, w I półroczu 2007 - 112 tys. zł. Przewidywane koszty wynajmu w II półroczu 2008 - 110 tys. zł.
2	Kormiej Rusland - umowa na wynajem miejsc parkingowych. Suma kosztów poniesionych przez Spółkę w I półroczu 2008 wyniosła 6 tys. zł, w I półroczu 2007 - 6 tys. zł. Przewidywane koszty najmu w II półroczu 2008 wynoszą 7 tys. zł.
3	Kormej Diana - umowa na najem lokali biurowych i magazynowych. Koszty najmu poniesione przez Spółkę w I półroczu 2008 wyniosły 14 tys. zł, w I półroczu 2007 - 8 tys. zł. Przewidywane koszty wynajmu w II półroczu 2008 wynoszą 14 tys. zł.
4	PZ Cormay S.A. -umowa najmu z dnia 16.11.2005 r. na najem lokalu w Lublinie. Umowa została zawarta przez firmę PZ Cormay, a Emitent wszedł w prawa i obowiązki najemcy po wniesieniu tej firmy aportem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Koszty najmu tego lokalu w I połowie 2008 wyniosły 104 tys. zł, w I połowie 2007 r. Przewidywane koszty najmu w II półroczu 2008 wynoszą 106 tys. zł
5	PZ Cormay S.A. -umowa najmu z dnia 04.12.2006 r. na najem nieruchomości w Warszawie. Umowa została zawarta jest na czas nieokreślony. Koszty najmu tego lokalu w I półroczu 2008 wyniosły 22 tys. zł, w I półroczu 2007 – 13 tys. zł. Przewidywane koszty najmu w II półroczu 2008 wynoszą 22 tys. zł.

13. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	3 566	3 751
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	3 566	3 751
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	194	172
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	194	172
Przedpłaty:	1 011	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	1 011	
Pozostałe zobowiązania:	561	674
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa	561	674
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	0	0
- część długoterminowa		
- część krótkoterminowa		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	23	23
- część długoterminowa	14	17
- część krótkoterminowa	9	6
RAZEM	5 355	4 620

Pozostałe zobowiązania z tytułu:	30.06.2008	31.12.2007
podatków, ceł i ubezpieczeń	289	272
wynagrodzeń	246	163
otrzymane zaliczki	1	216
inne	25	23
RAZEM	561	674

Wartość księgowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada w przybliżeniu ich wartości godziwej. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 3 do 90 dni.

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym zobowiązania warunkowe. Spółki Grupy Kapitałowej PZ Cormay nie udzielały poręczeń, nie wystawiały weksli ani w żaden sposób nie obciążały swojego majątku tytułem zabezpieczenia zobowiązań podmiotów spoza grupy PZ Cormay.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - struktura walutowa

30.06.2008

Wyszczególnienie	wartość w walucie	wartość w PLN
zobowiązania w EUR	485	1 628
zobowiązania w USD	318	675
zobowiązania w GBP	34	145
zobowiązania w JPY	4 328	87
zobowiązania w BYR	16 715	17
zobowiązania w RUB	905	82
zobowiązania w PLN	1 561	932
RAZEM		3 566

31.12.2007

Wyszczególnienie	wartość w walucie	wartość w PLN
zobowiązania w EUR	538	1 927
zobowiązania w USD	13	32
zobowiązania w GBP	17	83
zobowiązania w JPY	557	12
zobowiązania w BYR	79 038	92
zobowiązania w RUB	444	44
zobowiązania w PLN	1 561	1 561
RAZEM		3 751

14. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Należności z tytułu podatku dochodowego	23	-
Razem	23	-

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	34
Razem	-	34

15. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01. do 30.06.2007
Przychody ze sprzedaży produktów	7 182	7 483
Przychody ze sprzedaży usług	494	209
Przychody ze sprzedaży towarów	5 599	5 206
RAZEM	13 275	12 898

Przychody PZ CORMAY w I półroczu 2008 roku ze sprzedaży krajowej w podziale na produkty własne i towary

Wyszczególnienie	wartość	%
Sprzedaż ogółem	4 653	100,0%
Produkty własne	2 072	44,5%
Towary	2 273	48,9%
Przychody z tytułu dzierżawy aparatów diagnostycznych i innych usług	308	6,6%

Przychody PZ CORMAY w I półroczu 2007 roku ze sprzedaży krajowej w podziale na produkty własne i towary

Wyszczególnienie	wartość	%
Sprzedaż ogółem	4 111	100,0%
Produkty własne	1 965	47,8%
Towary	1 937	47,0%
Przychody z tytułu dzierżawy aparatów diagnostycznych i innych usług	209	5,2%

Przychody PZ CORMAY w I półroczu 2008 roku ze sprzedaży eksportowej w podziale na produkty własne i towary

Wyszczególnienie	wartość	%
Sprzedaż ogółem	8 622	100,0%
Produkty własne	5 110	59,3%
Towary	3 326	38,6%
Przychody z tytułu dzierżawy aparatów diagnostycznych i innych usług	186	2,1%

Przychody PZ CORMAY w I półroczu 2007 roku ze sprzedaży eksportowej w podziale na produkty własne i towary

Wyszczególnienie	wartość	%
Sprzedaż ogółem	8 787	100,0%
Produkty własne	5 518	62,8%
Towary	3 269	37,2%
Przychody z tytułu dzierżawy aparatów diagnostycznych i innych usług	-	-

Struktura asortymentowa sprzedaży produktów PZ Cormay w okresie 01.01-30.06.2008

Wyszczególnienie	wartość	%
Sprzedaż produktów	7 182	100,0%
Biochemia	5 530	77,0%
Hematologia	934	13,0%
Elektroforeza	503	7,0%
Koagulacja	215	3,0%

Struktura asortymentowa sprzedaży produktów PZ Cormay w okresie 01.01-30.06.2007

Wyszczególnienie	wartość	%
Sprzedaż produktów	7 483	100,0%
Biochemia	5 467	73,0%
Hematologia	1 084	15,0%
Elektroforeza	766	10,0%
Koagulacja	166	2,0%

Geograficzna struktura sprzedaży poza granice kraju - PZ Cormay S.A.

Kraj	Za okres od 01.01. do 30.06.2008
Rosja	50,2
Białoruś	14,4
Turcja	10,4
Rumunia	6,2
Szwecja	2,5
Ukraina	2,3
Niemcy	2,2
Czechy	1,7
Bułgaria	1,5
Zjednoczone Emiraty Arabskie	1,0
Wielka Brytania	0,9
Benin	0,8
Jordania	0,8
Łotwa	0,7
Korea	0,7
Macedonia	0,7
Indonezja	0,5
Austria	0,4
Portugalia	0,4
Włochy	0,4
Inne	1,3
Razem	100,0

Kraj	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Rosja	49,0
Białoruś	13,5
Turcja	10,4
Rumunia	7,4
Macedonia	2,9
Ukraina	2,4
Niemcy	2,3
Łotwa	1,7
Szwecja	1,6
Bułgaria	1,4
Korea	0,9
Wielka Brytania	0,8
Egipt	0,8
Chiny	0,7
Zjednoczone Emiraty Arabskie	0,6
Austria	0,5
Słowacja	0,5
Włochy	0,4
Hiszpania	0,4
Nigeria	0,4
Inne	1,4
Razem	100,0

Spółki zależne Kormiej Rusland z Rosji i Kormej Diana z Białorusi realizują tylko sprzedaż wewnątrz swojego kraju. Sprzedaż do Rosji i Białorusi jest dla grupy traktowana jako sprzedaż zagraniczna.

16. KOSZTY RODZAJOWE

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Amortyzacja środków trwałych	445	321
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	4
Koszty świadczeń pracowniczych	2 640	1 985
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	386	369
Koszty usług obcych	1 802	1 876
Koszty podatków i opłat	183	137
Pozostałe koszty	387	447
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	-2 469	-2 489
RAZEM	3 389	2 650
Koszty marketingu i dystrybucji	2 132	1 031
Koszty ogólnego zarządu	2 021	1 987
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8 442	8 757
RAZEM	12 595	11 775

Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Koszty wynagrodzeń	2 239	1 670
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	18	
Koszty ubezpieczeń społecznych	383	315
RAZEM	2 640	1 985

Koszty prac rozwojowych

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	26	18
RAZEM	26	18

17. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Dotacje państwowe	20	
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	55	32
Przychody z tytułu kar, odszkodowań, reklamacji	3	9
Umorzone zobowiązania	44	
Otrzymane dostawy bezpłatne	7	
Prowizja za przekroczenie poziomu sprzedaży		27
Zwrot kosztów sądowych	11	2
Otrzymane zniżki upusty	176	
Pozostałe		4
RAZEM	316	74

Pozostałe koszty

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Przekazane darowizny	2	
Umorzenie należności nieściągalnych	1	
Dobrowolne składki członkowskie	10	8
Koszty refakturowane	3	
Podatek majątkowy		2
Pozostałe	5	6
RAZEM	21	16

18. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Przychody z tytułu odsetek	21	19
Zyski z tytułu różnic kursowych	8	207
Zyski z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych	4	
RAZEM	33	226

Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01 do 30.06.2007
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	68	63
- kredytów bankowych	50	36
- pożyczek	18	24
- inne odsetki		3
Prowizje bankowe	28	59
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	9	29
Koszty cesji i windykacji należności	20	12
Straty z tytułu różnic kursowych	81	36
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	1	
Inne koszty finansowe	12	18
RAZEM	219	217

19. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Spółka PZ Cormay S.A. została zarejestrowana odpowiedni sąd w dniu 19 grudnia 2006 roku. Na dzień rejestracji kapitał podstawowy PZ Cormay S.A. wynosił 6.882 tys. zł i w 100% był własnością firmy Cormay Aktiengesellschaft (Cormay AG) z siedzibą w Vaduz (Księstwo Lichtenstein). Na poczet kapitału podstawowego Spółka Cormay AG wniosła do Spółki PZ Cormay S.A. aport niepieniężny w formie :

1. zorganizowanej części Przedsiębiorstwa Zagranicznego Cormay w Lublinie
2. 98,5 % udziałów w spółce Kormej Diana Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością , Mińsk, Białoruś
3. 100% akcji w spółce Kormiej Rusland Spółka Akcyjna Zamknięta , Moskwa, Rosja.

W wyniku wniesienia kapitału w formie aportu niepieniężnego powstała w Spółce PZ Cormay S.A. ujemna wartość firmy:

Wyszczególnienie	tys. zł
A. Aktywa trwałe	3 799
B. Aktywa obrotowe	9 043
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 474
D. Aktywa netto	7 368
E. Kapitał na dzień rejestracji Spółki	6 882
F. Ujemna wartość firmy	486

Ujemna wartość firmy wygenerowana na dzień powstania firmy PZ Cormay S.A. została w całości odniesiona w przychody Grupy Kapitałowej w okresie 19.12.-31.12.2006 r.

W wyniku przejęcia 98,5 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o. powstała wartość firmy:

Wyszczególnienie	tys. zł
A. Aktywa netto na dzień przejęcia	99
B. Wartość udziałów	204
C. Udziały mniejszości	2
D. Wartość firmy	107

W wyniku przejęcia 100% udziałów w Kormiej Rusland Spółka Akcyjna Zamknięta, powstała wartość firmy:

Wyszczególnienie	tys. zł
A. Aktywa netto na dzień przejęcia	-231
B. Wartość udziałów	16
C. Wartość firmy	247

W ocenie Zarządu nie występują przesłanki do dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy.

20. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Cormay nie posiadają akcji ani udziałów w innych podmiotach. Poprzez powiązania personalne i kapitałowe Grupa Kapitałowa jest powiązana z następującymi podmiotami:

- 1.Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay
- 2.TT Management Spółka z o.o.
- 3.Trust Broker Spółka z o.o.
- 4.Cormay AG
5. K2 Konsulting Tomasz Tuora

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	
	30.06.2008	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2007
Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay	467	557		
TT Management Spółka z o.o.	3	8	300	509
Trust Broker Spółka z o.o.	123	124	20	
Cormay AG			174	
K2 Konsulting Tomasz Tuora				163
RAZEM	593	689	494	672

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	Przychody z transakcji z podmiotami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody z transakcji z podmiotami powiązanymi	Zakupy od podmiotów powiązanych
	01.01.-30.06.2008	01.01.-30.06.2008	01.01.-30.06.2007	01.01.-30.06.2007
Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay	955		1 783	
TT Management Spółka z o.o.	3	18	3	1 119
Trust Broker Spółka z o.o.		20		12
Cormay AG		179		12
K2 Konsulting Tomasz Tuora		56		27

NOTY DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**21. ZYSKI/STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008	Za okres od 01.01. do 30.06.2007
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	171
Straty z tytułu różnic kursowych	-	
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	-	-171

22. ZMIANA STANU REZERW

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Rezerwy długoterminowe	21	21
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	187	129
Rezerwy krótkoterminowe		68
Razem	208	218
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów w okresie 01.01.-30.06.2008	-10	

23. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	10	
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	5 173	5 639
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	82	74
Razem należności i rozliczenia międzyokresowe	5 265	5 713
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów za okres 01.01.-30.06.2008	448	

24. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ I ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH BIERNYCH

Wyszczególnienie	30.06.2008	31.12.2007
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	14	17
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5 341	4 603
Razem	5 355	4 620
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych w rachunku przepływów za okres 01.01.-30.06.2008	735	

25. WPŁYWY ZE SPRZEDAŻY ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01. do 30.06.2008
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych na dzień 31.12.2007	
Sprzedaż środków trwałych w okresie 01.01.-30.06.2008	162
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych na dzień 30.06.2008	
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	162

26. PRZYCHODY I KOSZTY WG SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

Za okres od 01.01. do 30.06.2008

Wyszczególnienie	SEGMENTY GEOGRAFICZNE		
	Sprzedaż Krajowa	Sprzedaż w ramach Unii Europejskiej	Sprzedaż poza Unię Europejską
Przychody	4 653	1 539	7 083
Koszt własny	2 192	1 203	5 047

27. PRZYCHODY I KOSZTY WG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH

Za okres od 01.01. do 30.06.2008

Wyszczególnienie	SEGMENTY BRANŻOWE		
	Odczynniki diagnostyczne (wyroby)	Aparaty diagnostyczne, części Zamienne, materiały do diagnostyki (towary)	Usługi
Przychody	7 182	5 599	494
Koszt własny	4 893	3 549	