

RAPORT

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2009 ROKU

SPÓŁKI

EUROIMPLANT S.A.



- I. WYBRANE DANE FINANSOWE
- II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
- IV. ZASADY SPORZĄDZENIA WYBRANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH
- V. BILANS
- VI. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Warszawa, lipiec 2009

I. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

Tabela 1
Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40	481	12	106
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-667	-660	-192	-146
Zysk (strata) brutto	-578	-622	-166	-138
Zysk (strata) netto	-578	-622	-166	-138
Aktywa razem	10 363	9 237	3090	2067
Aktywa trwałe	2 647	4 735	789	1059
Aktywa obrotowe	7 716	4 501	2300	1007
Kapitały własne	10 270	8 907	3062	1993
Kapitał podstawowy	982	982	293	220
Zobowiązania razem	94	329	28	74
*w tym zobowiązania krótkoterminowe	94	32	28	7
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 446	-1 453	-1326	-325
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 354	-1 099	-702	-246
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 434	0	2334	0
Zmiana stanu środków pieniężnych	3 634	-2 552	1083	-571

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 30 czerwca 2009 roku – 4,4696 zł (na dzień 30 czerwca 2008 roku: 3,3542 zł); pozycje rachunku zysków i strat wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca z okresu od 01.01.2009 do 30.06.2009 roku – 4,5184 zł (analogiczny okres roku poprzedniego: 3,4776 zł).

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU dotyczące sporządzonego półrocznego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności EUROIMPLANT S.A.

Zarząd EUROIMPLANT S.A. Oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową EUROIMPLANT S.A. oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji EUROIMPLANT S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Andrzej Kisieliński, Prezes Zarządu

.....

Piotr Mierzejewski, Wiceprezes Zarządu

.....

Dariusz Śladowski, Wiceprezes Zarządu

.....

Warszawa, lipiec 2009 r.

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

EUROIMPLANT SPÓŁKA AKCYJNA dawniej EUROIMPLANT Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r.

Dla Akcjonariuszy EUROIMPLANT S.A.

Niniejszym Zarząd przedkłada półroczne sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2009 do 30.06.2009.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności jednostki zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe składające się z bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym oraz informacji dodatkowej, zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i załącznikiem nr 1 do uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r.

Andrzej Kisieliński
Prezes Zarządu

Piotr Mierzejewski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śladowski
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie Zarządu z działalności EUROIMPLANT S.A. w pierwszym półroczu 2009 roku

Przedmiot działalności EUROIMPLANT S.A.

EUROIMPLANT S.A. z siedzibą w Rybiu przy ul. Kruczej 13 działa jako spółka akcyjna prawa handlowego, wpisana dnia 23 listopada 2007 roku do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000293364.

Spółka powstała drogą przekształcenia formy prawnej w spółkę akcyjną spółki Euroimplant Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników (akt notarialny pod numerem Repertorium A 9819/2007) z dnia 08.11.2007 r.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności spółka Euroimplant S.A. w klasyfikacji PKD otrzymała nr 2442Z.

Euroimplant S.A. to oparta na unikalnej wiedzy spółka z branży biotechnologii. Działalność istniejącej od 2006 roku firmy obejmuje projektowanie i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań w zakresie nauk biologicznych i medycznych. Celem strategicznym spółki jest opracowywanie i wprowadzanie na rynek europejski i światowy kolejnych innowacyjnych rozwiązań z zakresu inżynierii tkankowej, a w konsekwencji zdobycie istotnej części rosnącego rynku międzynarodowego. Jednocześnie spółka zainteresowana jest rozwojem na rynku krajowym, na którym nie posiada bezpośredniej konkurencji.

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w I półroczu roku obrotowego, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta w najbliższym czasie

Najważniejszym wydarzeniem 2009 roku było pozyskanie dotacji unijnych w ramach działania 4.4 Programu Operacyjnego „INNOWACYJNA GOSPODARKA” na kwotę 11,7 mln zł na zakup działki pod budowę nowego laboratorium produkcyjnego oraz zakończenie prac nad produktem Eurocare.

W pierwszym półroczu 2009 roku Euroimplant S.A. nie generowała przychodów z podstawowej działalności. Osiągnięcie pierwszych przychodów z podstawowej działalności planowane jest na trzeci kwartał 2009 roku po wprowadzeniu na rynek pierwszych produktów.

W analizowanym okresie Euroimplant S.A. prowadził działalność naukowo – badawczą oraz inwestycyjną, związaną z rozwojem działalności, a w szczególności produktów, których wdrożenie jest planowane na, przez co spółka zanotowała stratę netto w kwocie 621,7 tys. zł. Ponadto w maju 2009 roku Emitent uzyskał pozytywną decyzję SANEPID-u dopuszczającą laboratorium produkcyjno – badawcze w Rybiu do wykorzystania jako bank tkanek.

W pierwszym półroczu 2009 roku Euroimplant S.A. kontynuował działalność w laboratorium produkcyjno – badawczym w Rybiu, a za środki pozyskane z emisji nabył grunt i rozpocznie budowę nowoczesnej bazy laboratoryjnej w Klaudynie w Gminie Stare Babice. W ramach działania 4.4 Programu Operacyjnego „INNOWACYJNA GOSPODARKA”, pod koniec kwietnia 2009 r. Euroimplant S.A. znalazł się w gronie firm rekomendowanych do wsparcia w tej edycji programu.

Dodatkowo Emitent w 2009 roku uzyskał pozytywną decyzję w ramach programu 1.5 i obecnie jest na etapie podpisywania umowy o dofinansowanie na kwotę 3,8 miliona zł ze środków unijnych będących w gestii Marszałka województwa mazowieckiego.

W ramach kolejnej edycji działania 4.4 PO „INNOWACYJNA GOSPODARKA” Euroimplant S.A. w dniu 15 kwietnia 2009 roku złożył wniosek o dofinansowanie projektu budowy zakładu produkcyjnego. W trakcie wstępnej oceny formalnej Emitent został wezwany do przedłożenia promesy kredytowej gwarantującej uzyskanie kredytu umożliwiającego realizacją zamierzonej inwestycji. W wyznaczonym przez PARP terminie Euroimplant S.A. przedłożył promesę kredytową ALIOR BANK S.A. na kwotę 13 mln zł. Obecnie wniosek przechodzi weryfikację pod kątem oceny merytorycznej.

W maju 2009 roku Emitent rozpoczął procedurę zmierzającą do uzyskania certyfikatu ISO.

Na przełomie lipca i sierpnia 2009 roku Spółka oficjalnie rozpoczęła sprzedaż pierwszego produktu – EuroCare – za pośrednictwem sklepu internetowego. W dalszym etapie Emitent zamierza prowadzić sprzedaż za pośrednictwem wyspecjalizowanej, zewnętrznej struktury handlowej. W drugim półroczu 2009 roku Euroimplant zamierza wprowadzić do sprzedaży opatrunek kolagenowy z nanosrebrem. Pod koniec roku Emitent rozpocznie budowę nowoczesnej bazy produkcyjnej w Klaudynie.

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

- **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Emitent kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które będą aktywizowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Emitenta. Ponadto kluczowi członkowie kierownictwa są jednocześnie akcjonariuszami Spółki co jest istotnym czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko.

- **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników**

Działalność Spółki oraz jej perspektywy rozwoju są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia oraz kwalifikacji pracowników. Branżę biotechnologiczną, w której działa Emitent charakteryzuje wysoki popyt na specjalistów. Ponadto dodatkowe ryzyko mogą rodzić działania konkurencji zorientowane na odejście kluczowego personelu Spółki, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów oraz zapewnienie

przez Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

- **Ryzyko związane z funduszami unijnymi,**

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent ubiega się o pozyskanie funduszy na rozwój Spółki, ze środków unijnych. Na podstawie dotychczas złożonych wniosków (w szczególności na sfinansowanie budowy specjalistycznego laboratorium) o dofinansowanie Emitent został rekomendowany przez PARP do dofinansowania na kwotę blisko 12 mln zł w ramach programu Innowacyjna Gospodarka – działanie 4.4. Powyższe stanowić ma 60% kosztów inwestycji. Na pozostałe 40% kosztów inwestycyjnych środki finansowe powinien zapewnić Emitent bądź poprzez środki własne bądź kapitał dłużny.

W związku z ograniczonymi możliwościami generowania środków własnych oraz utrudnioną sytuacją na pozyskanie kapitału dłużnego istnieje ryzyko, iż w przypadku nie zagwarantowania odpowiedniego finansowania inwestycji, ewentualne przyznane fundusze unijne zostaną niewykorzystane w całości, nieefektywnie wykorzystane lub w ogóle nie zostaną przyznane. Ewentualne zaistnienie powyższych zdarzeń może mieć istotny wpływ na możliwości rozwoju Spółki w przyszłości.

Przedstawione powyżej ryzyko jest minimalizowane poprzez aktywne działania Zarządu w zakresie zapewnienia odpowiedniego finansowania. W ramach takich działań Emitent uzyskał promesę kredytową z ALIOR BANK S.A. na kwotę 13 mln zł.

- **Ryzyko związane ze standardami jakości,**

W działalności Emitenta niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości wytwarzanych produktów. Na powyższe składa się między innymi prowadzenie prac w atestowanych laboratoriach w ściśle sterylnych warunkach oraz przy wykorzystaniu najwyższej jakości materiałów i półproduktów. W przypadku nie utrzymania wysokich standardów jakościowych produktów Emitenta, istnieje ryzyko, iż zaufanie do produktów zostanie zmniejszone co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną (społeczno-ekonomiczna)**

Działalność spółki jest elementem składowym spadku koniunktury na rynku europejskim. Rozwój biotechnologii jest uważany za jeden z przyszłych filarów gospodarki światowej, co w znacznej mierze łagodzi skutki światowego kryzysu. Spółka pozycjonuje się w segmencie nowoczesnych technologii, jednak narastająca recesja w gospodarce światowej, może spowodować zmniejszenie szybkości rozwoju rynku zaawansowanych produktów inżynierii tkankowej.

- **Ryzyko związane z procesem produkcji**

W związku ze specyfiką działalności Emitenta proces produkcyjny będzie odbywał się w rygorystycznie określonych warunkach obejmujących m.in. sterylność pomieszczeń, wymogi przechowywania biomateriału itp.

Zarząd Spółki nie może jednak zagwarantować, że w przypadku błędu ludzkiego, wadliwego działania urządzeń specjalistycznych lub zdarzeń losowych proces produkcyjny nie zostanie zakłócony. Zaistnienie takich zdarzeń może spowodować wady jakości w wytwarzanych produktach bądź zniszczenie produktu. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku zakłócenia

procesu produkcyjnego mogą wzrosnąć koszty działalności Emitenta co z kolei może przełożyć się na spadek wyniku finansowego Spółki.

- **Ryzyko zmian tendencji rynkowych**

Sektor, w którym działa Euroimplant S.A. znajduje się w fazie wzrostowej. Jest to spowodowane rozwojem nowych technologii oraz wprowadzaniem nowych regulacji prawnych w Europie, mających stymulować rozwój podobnych przedsiębiorstw (Dyrektywa dotycząca Zaawansowanych Terapii Medycznych i Inżynierii Tkankowej).

Dostępne analizy rynku (E&Y, JRC Komisji Europejskiej), dotychczas nie przewidywały pogorszenia koniunktury w sektorze działalności spółki Euroimplant. Niestety brak jest bieżących analiz jak zachowa się rynek w sytuacji przedłużającego się światowego kryzysu gospodarczego.

- **Ryzyko konkurencji**

Istotny wpływ na działalność Spółki może pojawić się ze strony rozproszonej konkurencji przedsiębiorstw zajmujących się inżynierią tkankową. W ostatnim czasie istotnego znaczenia nabrały działania prowadzone przez podmioty z Azji Wschodniej, które posiadają korzystniejsze warunki wytwarzania konkurencyjnych produktów, głównie ze względu na niższe koszty bezpośrednie produkcji tj. koszty prac laboratoryjnych oraz niższe ceny surowca (kolagenu). W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku zdobycia przez podmiot konkurencyjny pozycji przeważającej w stosunku do Emitenta, może to istotnie wpłynąć na możliwości rozwoju Spółki, a w konsekwencji na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe.

- **Ryzyko przedłużenia się prac związanych z przygotowaniem produktów i wprowadzeniem ich na rynek**

Emitent nadal prowadzi badania nad nowymi produktami. W związku z wysoce specjalistycznym charakterem prowadzonych prac istnieje ryzyko, że w przypadku zajścia nieprzewidzianych zdarzeń lub pojawienia się komplikacji na etapie badań termin osiągnięcia pożądanego rezultatu może ulec dalszemu wydłużeniu. Może to również przyczynić się do wprowadzenia na rynek produktów spółki w terminie późniejszym niż pierwotnie zakładany, co może mieć istotny wpływ na poziom osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych.

Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje postęp prac i w razie konieczności będzie podejmował niezbędne działania (np. zatrudnienie dodatkowego personelu, wprowadzenie dwuzmianowego systemu pracy, wsparcie outsourcingu w newralgicznych punktach badań) mające na celu zakończenia prac w planowanych terminach.

3. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Euroimplant S.A. nie prowadził w pierwszym półroczu 2009 roku sprzedaży produktów, towarów i usług działalności podstawowej. W związku z wydłużeniem procesu wdrażania pierwszego produktu spółki – EuroCare – do sprzedaży, Emitent przewiduje, iż pierwsze przychody ze sprzedaży produktów powinny zostać osiągnięte w trzecim kwartale 2009 roku.

4. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.

Euroimplant S.A nie prowadził w pierwszym półroczu 2009 roku sprzedaży produktów, towarów i usług działalności podstawowej.

5. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, Spółka nie zawierała żadnych umów z akcjonariuszami, pozostałe transakcje i umowy miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę.

6. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

W pierwszym półroczu 2009 r. Euroimplant S.A. nie posiadał powiązań organizacyjnych i kapitałowych z innymi podmiotami.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Emitenta

Spółka Euroimplant S.A. nie udzieliła w pierwszym półroczu 2009 roku pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonała emisji papierów wartościowych. Jednakże środki pozyskane w ramach emisji akcji serii C, która miała miejsce w I półroczu 2008 roku, zostały przeznaczone na wyposażenie laboratorium w Rybiu, zakup działki pod budowę laboratorium produkcyjnego w Klaudynie, działalność związaną z wprowadzeniem na rynek produktów, działalność badawczo-rozwojową oraz bieżącą działalność.

9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Euroimplant S.A. nie publikował prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki w pierwszym półroczu 2009 roku.

10. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

W pierwszym półroczu 2009 roku Spółka nie miała problemów z terminowym regulowaniem własnych zobowiązań, zarówno finansowych jak i wobec dostawców.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Wydatki inwestycyjne przewidywane na rok 2009 dotyczą w przeważającej części budowy nowego laboratorium. Realizacja zamierzeń inwestycyjnych będzie następowała przede wszystkim poprzez wykorzystanie środków z emisji akcji serii C, zaciągnięcie kredytów i dotacje unijne. Na dzień sporządzenia raportu Euroimplant S.A. realizuje założone cele inwestycyjne ze środków pozyskanych z emisji akcji. W kwietniu 2009 roku Emitent znalazł się w gronie firm rekomendowanych do wsparcia środkami unijnymi w ramach programu 4.4 „Innowacyjna Gospodarka”. Kwota dofinansowania wynosi ponad 11,7 miliona zł. Stanowi to około 60% wartości całości projektu. Na dzień sporządzenia raportu półrocznego Euroimplant S.A. nie dysponuje wystarczającą ilością środków własnych na zabezpieczenie pozostałych 40% wartości projektu. W celu pozyskania środków prowadzone są rozmowy z inwestorami branżowymi oraz bankami.

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Takie zdarzenia nie wystąpiły. W pierwszym półroczu 2009 roku Emitent nie prowadził sprzedaży produktów, towarów i usług w ramach działalności podstawowej. Spółka prowadziła prace mające na celu wdrożenie pierwszego produktu – EuroCare – w II kwartale 2009 r., jednakże w wyniku przedłużenia się prac oficjalnie rozpoczęcie sprzedaży produktu nastąpiło w końcu lipca 2009 r.

13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

W grudniu 2008 roku została zaimplementowane rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) numer 1394/2007 wprowadzające nowe regulacje prawne w dotychczas nieuregulowanym obszarze medycyny znajdujący się pomiędzy farmakologią, a implantologią. Ta regulacja zezwala na prowadzenie działalności zarobkowej w obszarach dotychczas regulowanych jako działalność „non profit” i doskonale wpisuje się w strategię Emitenta.

Wyznaczenie terminu implementacji Dyrektywy Kosmetologicznej na grudzień 2009 roku oznacza, że do tego czasu muszą być wypracowane alternatywne metody testów substancji kosmetycznych całkowicie eliminujące zwierzęta jako obiekty testowe. Euroimplant S.A. ma już opracowane produkty do prowadzenie takich testów i badań.

Niestety kryzys światowy spowalnia aktywność gospodarki europejskiej będącej potencjalny odbiorcą produkcji i usług oferowanych przez Spółkę. Takie zachowanie rynku może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę w niedalekiej przyszłości.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie miały miejsca zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Okres sprawowania funkcji przez członka Zarządu (kadencja) wynosi pięć lat.

Pierwszy Zarząd został powołany przez wspólników spółki Euroimplant Sp. z o.o. na mocy uchwały przekształceniowej. W skład Zarządu pierwszej kadencji wchodzi:

- Pan Andrzej Kisieliński – Prezes Zarządu
- Pan Piotr Mierzejewski – Wiceprezes Zarządu
- Pan Dariusz Śladowski – Wiceprezes Zarządu

Tą samą uchwałą została powołana pięcioosobowa Rada Nadzorcza Spółki w składzie:

- Pani Hanna Kisielińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pani Iwona Grabska – Liberek Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pani Magdalena Wiciak – Obrębka Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pani Katarzyna Grabska - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Piotr Walasek - Członek Rady Nadzorczej

Nie występują umowy zawarte między Spółką, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

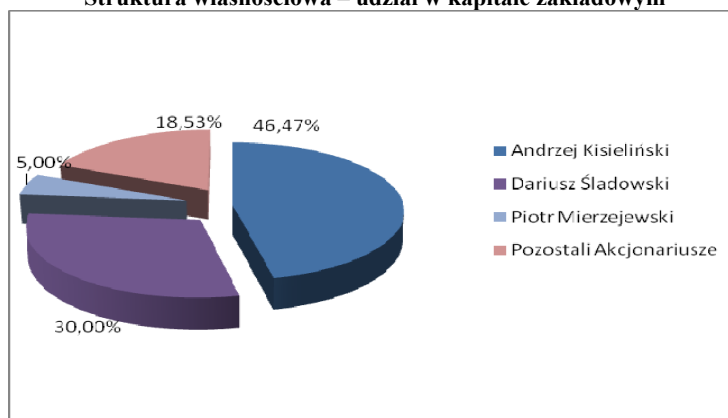
16. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Łączna liczba akcji Emitenta to 98.196.748 z czego akcji zwykłych na okaziciela serii A 8.000.000 o wartości nominalnej 0,01zł każda oraz 72.000.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób że na każdą jedną akcje serii B przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki oraz 18.196.748 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

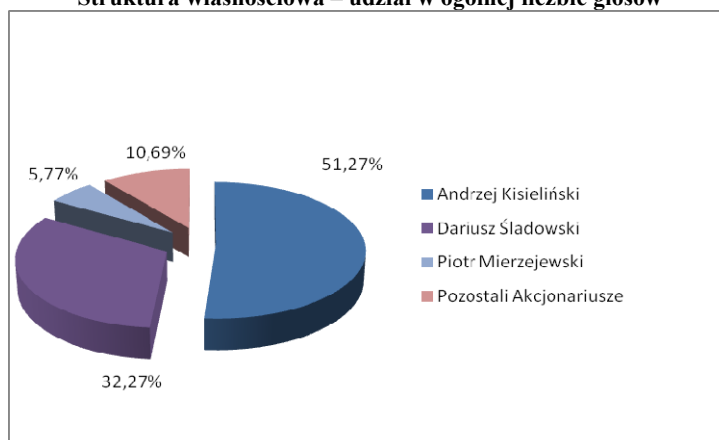
Na dzień 30 czerwca 2009 roku struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Kisieliński	A	4.000.000	4.000.000	46,47%	51,27%
	B	41.631.139	83.262.278		
	Łącznie	45.631.139	87.262.278		
Dariusz Śladowski	A	3.975.563	3.975.563	30,00%	32,27%
	B	25.459.024	50.918.048		
	Łącznie	29.434.587	54.893.611		
Piotr Mierzejewski	B	4.909.837	9.819.674	5,00%	5,77%
Pozostali Akcjonariusze	C	18.172.311	18.172.311	18,53%	10,69%
RAZEM	A, B, C	98.196.748	170.196.748	100%	100%

Struktura własnościowa – udział w kapitale zakładowym



Struktura własnościowa – udział w ogólnej liczbie głosów



17. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Euroimplant S.A. nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

18. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Emitenta

W Euroimplant S.A. nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki ani żadne ograniczenia w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na akcje Spółki. Po dojściu do skutku emisji akcji serii C, akcje serii A zostały objęte umową „lock up” na okres jednego roku. Przedmiotowe zobowiązanie wygasło w I połowie 2009 roku.

19. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego,**
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,**
- d) informacje określone w lit. b i c należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego.**

Nie przeprowadzono badania sprawozdania finansowego Euroimplant S.A. za pierwsze półrocze 2009 roku.

Nie zawierano innych umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W imieniu Zarządu Euroimplant S.A.

Andrzej Kisieliński
Prezes Zarządu

Piotr Mierzejewski
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Śladowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 30 czerwca 2009 r.

ZASADY SPORZĄDZENIA WYBRANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

1. Informacje porządkowe.

Sprawozdanie finansowe „EUROIMPLANT” SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą w 05-090 RYBIE GM. RASZYN UL.KRUCZA 13 zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- Wydawanie książek, (PKD 22.11.Z),
- Wydawanie gazet, (PKD 22.12.Z),
- Wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych, (PKD 22.13.Z)
- Działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana, (PKD 22.22Z),
- Działalność graficzna pomocnicza (PKD 22.25.Z),
- Reprodukacja nagrań video, (PKD 22.32.Z),
- Produkcja podstawowych substancji farmaceutycznych, (PKD 24.41.Z),
- Produkcja leków i wyrobów farmaceutycznych, (PKD 24.42.Z),
- Sprzedaż z detaliczną wyrobów farmaceutycznych i medycznych, kosmetyków i artykułów toaletowych, (PKD 52.3),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk biologicznych i środowiska naturalnego, (PKD 73.10.D),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk medycznych i farmacji, (PKD 73.10.F),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych, (PKD 73.10.G),
- Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych, (PKD 73.10.H),
- Praktyka lekarska, (PKD 85.12.Z),
- Pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego. (PKD 85.14)

Spółka została zarejestrowana w dniu 23.11.2007 roku przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000293364

Czas trwania Spółki zgodnie z umową Spółki jest nieograniczony.

Spółka nie posiada filii, ani oddziałów.

Zarząd Spółki jest wieloosobowy.

Pan Andrzej Kisieliński – prezes zarządu

Pan Dariusz Śladowski – wiceprezes zarządu
Pan Piotr Paweł Mierzejewski – wiceprezes zarządu

Rok obrotu pokrywa się w Spółce z rokiem kalendarzowym, a rok 2009 kończy się z 31.12.2009

2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za pierwsze półrocze roku 2009. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za okres od 01.01.2009 do 30.06.2009 oraz porównywalne dane finansowe za okres 01.01.2008-30.06.2008

4. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. nr 76 z dnia 17 czerwca 2002 r. z późniejszymi zmianami) obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za prezentowany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

4.1. Rachunek zysków i strat

4.1.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

4.1.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszty ponoszone przez spółkę to przede wszystkim koszty prac badawczo – rozwojowych.

Pozostałe koszty ewidencjonowane są jako koszty zarządu i stanowią koszty bieżącej działalności.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- Przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

4.1.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

4.1.3.1. Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

4.1.3.2. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się 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 oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

Spółka w okresie 01.01.2009-30.06.2009 nie naliczała podatku odroczonego

4.2. Bilans

4.2.1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności według stawek przewidzianych w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych

Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nie przekraczającej 3,5 tys. odnoszone są jednorazowo w koszty w dniu przyjęcia do użytkowania /jednorazowe spisanie w koszty amortyzacji/

4.2.2. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione. Ostatnia aktualizacja wyceny środków trwałych została przeprowadzona przy użyciu stawek określonych przez prezesa GUS na dzień 1 stycznia 1995 roku.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

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

Do amortyzacji środków trwałych stosuje się stawki przewidziane w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiącym załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

4.2.3. Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W uzasadnionych przypadkach do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań powstałe na dzień bilansowy oraz odsetki od zobowiązań finansujących wytworzenie lub nabycie środków trwałych.

4.2.4. Inwestycje długoterminowe

4.2.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

Wartość wg cen nabycia podlega okresowemu przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

W bilansie wykazywane są koszty prac badawczo-rozwojowe w cenach nabycie.

4.2.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje podlegają wycenie według wartości godziwej.

Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej.

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się metodą praw własności.

Nie wystąpiły.

4.2.5. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a **zobowiązania finansowe** za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również pochodne instrumenty finansowe i zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych

instrumentów finansowych, po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych, w zależności od przyjętej metody, pod datą zawarcia transakcji lub na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, tj. wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

4.2.5.1. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, to aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, albo aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki okresowej wyceny (przeszacowania do wartości godziwej), z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego w którym nastąpiło przeszacowanie.

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Przez skorygowaną cenę nabycia należy rozumieć wartość nabytych aktywów finansowych pomniejszona o należne wpłaty.

4.2.5.2. Pożyczki udzielone i należności własne, niezależnie od terminu wymagalności, to aktywa finansowe powstałe wskutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli zbywający nie utracił kontroli nad tymi instrumentami. Pożyczki

udzielone i należności własne, które jednostka przeznaczona do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Nie wystąpiły.

4.2.5.3. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to nie zakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których kontrakty określają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych o ile jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których jest ustalony termin wymagalności, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Skutki przeszacowania, to jest odpisy z tytułu dyskonta lub premii, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, dla których nie jest ustalony termin wymagalności wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia.

4.2.5.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się:

- zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu w którym nastąpiło przeszacowanie, albo
- zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zalicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Nie wystąpiły.

4.2.5.5. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

4.2.5.6. Instrumenty pochodne

a) Uznawanie i wycena instrumentów pochodnych w bilansie

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. W przypadku instrumentów nabytych, instrumenty te ujmowane są jako aktywa finansowe w wartości początkowej, którą stanowi cena nabycia danego instrumentu lub - w przypadku instrumentów wystawionych - w zobowiązaniach finansowych, w wysokości ceny sprzedaży danego instrumentu. W przypadku opcji wartość początkową stanowi otrzymana lub zapłacona premia, z uwzględnieniem kosztów transakcji.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w bilansie do wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi i wykazywane są w aktywach finansowych, zaś instrumenty o ujemnej

wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe i wykazywane są w zobowiązaniach finansowych.

b) Wartość godziwa

Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zbycia pozycji otwartych na dzień bilansowy.

c) Ujęcie skutków zmian wartości godziwej i zysków lub strat z realizacji instrumentu

Ujęcie skutków zmian wartości godziwej bądź zysków i strat z realizacji instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia. Instrumenty dzielą się na instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty przeznaczone do obrotu. W grupie instrumentów zabezpieczających wyróżniane są instrumenty zabezpieczające wartość godziwą i instrumenty zabezpieczające przyszłe przepływy środków pieniężnych.

d) Ujęcie instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej instrumentu pochodnego przeznaczonego do obrotu wskutek wyceny na dzień bilansowy bądź też w wyniku jego rozliczenia odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie, w którym powstały.

e) Ujęcie zabezpieczających instrumentów pochodnych

Zabezpieczenie, dla celów rachunkowości, oznacza wyznaczenie jednego lub kilku instrumentów zabezpieczających tak, aby zmiana ich wartości godziwej kompensowała w całości lub w części zmianę wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przyszłych przepływów środków pieniężnych z jej tytułu.

- Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Instrument pochodny zabezpieczający wartość godziwą to taki instrument, który:

- a) służy ograniczeniu ryzyka zmian wartości godziwej ujętego w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań (bądź jego części) i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z tym składnikiem oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej wskutek wyceny instrumentu zabezpieczającego wartość godziwą na dzień bilansowy odnoszone są jako koszty lub przychody finansowe w rachunek zysków i strat, w okresie w którym powstały.

Jednocześnie zysk lub strata z zabezpieczanej pozycji, które można przypisać zabezpieczanemu ryzyku korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji oraz są niezwłocznie ujmowane w rachunku zysków i strat.

- **Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych**

Instrument zabezpieczający przepływy środków pieniężnych:

- a) służy ograniczeniu zmienności przepływu środków pieniężnych i można go przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym w bilansie składnikiem aktywów lub zobowiązań, uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub z prognozowaną przyszłą transakcją oraz
- b) będzie miał wpływ na wykazywany zysk lub stratę netto.

Zabezpieczeniem przepływów środków pieniężnych jest również zabezpieczenie wiążącego przyszłego zobowiązania.

Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych, w takiej części w jakiej dany instrument stanowi efektywne zabezpieczenie związanej z nim pozycji zabezpieczanej. Część nieefektywną odnosi się w rachunek zysków i strat.

Jeżeli poddane zabezpieczeniu przyszłe zobowiązanie lub prognozowana transakcja prowadzą do ujęcia w bilansie składnika aktywów lub zobowiązań, wówczas w chwili ujęcia tego składnika, związane z nim zyski i straty, które uprzednio ujęte zostały bezpośrednio w kapitale własnym są usuwane z tej pozycji i uwzględnione w cenie nabycia lub innej wartości bilansowej danego składnika aktywów lub zobowiązania. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym odnoszone są w rachunek zysków i strat w momencie, gdy dany zabezpieczany składnik aktywów i zobowiązań wpływa na rachunek zysków i strat.

f) **Wycofanie wyznaczenia instrumentu jako zabezpieczenie**

Spółka zaprzestaje ujmowania instrumentów pochodnych jako zabezpieczających, jeżeli instrument pochodny wygaśnie, zostanie sprzedany, wypowiedziany lub zrealizowany lub jeżeli Spółka wycofa wyznaczenie danego instrumentu jako zabezpieczenie. Spółka może podjąć decyzję o ustanowieniu dla danego instrumentu pochodnego nowego powiązania zabezpieczającego, dokonać zmiany przeznaczenia instrumentu pochodnego bądź wyznaczyć go do zabezpieczenia innego rodzaju ryzyka.

Wówczas, dla zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zyski lub straty powstałe w okresach, określonych poprzez wyżej wymienione działania pozostają w kapitałach aż do momentu, w którym zabezpieczana pozycja wpływa na rachunek zysków i strat.

Jeśli zabezpieczenie wiążące przyszłego zobowiązania lub prognozowanej przyszłej transakcji przestanie funkcjonować, ponieważ pozycja zabezpieczana przestała spełniać definicję wiążącego przyszłego zobowiązania, bądź też ze względu na zaistniałe prawdopodobieństwo, że planowana transakcja nie zostanie zawarta, wówczas zysk lub strata netto ujęta w kapitałach zostaje natychmiast przeniesiona do rachunku zysków i strat.

Zysk lub strata z instrumentu zabezpieczającego odpowiadająca części stanowiącej skuteczne zabezpieczenie ujmowana jest w rachunku zysków i strat w tej samej pozycji co transakcja zabezpieczana. Zasada ta stosowana jest analogicznie dla ujęcia odpowiednich przepływów w sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych.

Zysk lub strata z handlowych instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych zaś odpowiednie przepływy w działalności operacyjnej.

4.2.6. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane a następujący sposób:

<u>Materiały</u>	cena zakupu
<u>Półprodukty i produkty w toku</u>	koszt wytworzenia
<u>Produkty gotowe</u>	koszt wytworzenia
<u>Towary</u>	cena zakupu

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu

finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług,
- kosztów sprzedaży.

Stosowane metody rozchodu:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Koszty wytworzenia nie zakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, w tym budowlanej objętej umową, w okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny.

4.2.7. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu NPB dla danej waluty obowiązującej na dzień 31 grudnia roku obrotowego.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

4.2.8. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie przy zastosowaniu kursu NPB dla danej waluty obowiązującej na dzień 31 grudnia roku obrotowego.

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

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

4.2.10. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych a ostatnia aktualizacja przeprowadzona była na dzień 1 stycznia 1995 roku. W przypadku zbycia lub likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny zwiększają również skutki przeszacowania **inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych** powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

4.2.11. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o niezależne obliczenia aktuarialne / w oparciu o własne szacunki

Nie wystąpiły.

4.2.12. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu kursu NPB dla danej waluty obowiązującej na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

4.2.13. Inne rozliczenia międzyokresowe

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi,
- wartość wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

b) Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotycząca kontraktów długoterminowych

4.3 Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych przy zastosowaniu kursu z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - przy zastosowaniu kursu NPB dla danej waluty obowiązującej na dzień 30 czerwca 2009 roku.

- składniki pasywów - przy zastosowaniu kursu NPB dla danej waluty obowiązującej na dzień 30 czerwca 2009 roku.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części

przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

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.

Nie wystąpiły.

4.4. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Spółka nie dokonała zmian zasad rachunkowości.

Warszawa, lipiec 2009

IV. BILANS

BILANS na 30 czerwca 2009

AKTYWA	30.06.2009	30.06.2008
A. AKTYWA TRWAŁE	4 735 421,56	2 647 348,93
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	3 291 439,88	2 310 228,62
1. Środki trwałe	2 624 383,20	2 310 228,62
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 992 886,68	2 021 005,48
c) urządzenia techniczne i maszyny	130 688,28	18 520,55
d) środki transportu	177 450,07	107 199,98
e) inne środki trwałe	323 358,17	163 502,61
2. Środki trwałe w budowie	667 056,68	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 443 981,68	337 120,31
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 443 981,68	337 120,31
B. AKTYWA OBROTOWE	4 501 173,78	7 716 149,48
I. Zapasy	2 818 147,54	2 559 016,40

1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	2 818 147,54	2 559 016,40
II. Należności krótkoterminowe	237 894,30	1 177 465,98
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	237 894,30	1 177 465,98
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	43 471,62	41 648,18
- do 12 miesięcy	43 471,62	41 648,18
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	164 901,78	1 135 813,00
c) inne	29 520,90	4,80
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 414 285,02	3 965 945,10
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 414 285,02	3 965 945,10
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 414 285,02	3 965 945,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 414 285,02	3 965 945,10
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 846,92	13 722,00
SUMA AKTYWÓW	9 236 595,34	10 363 498,41

Warszawa 30.06.2009

AMG Sp.j
sporządzający sprawozdanie

BILANS na 30 czerwca 2009

PASYWA	30.06.2009	30.06.2008
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	8 907 340,24	10 269 562,55
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	981 967,48	981 967,48
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	10 252 047,82	10 252 047,82
V. Kapitał (fundusz) rezerwowo z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	220 000,00	220 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 925 236,39	-606 746,53
VIII. Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	-621 438,67	-577 706,22
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	329 255,10	93 935,86
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	32 308,01	93 935,86
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	32 308,01	93 935,86
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	46 782,71
- do 12 miesięcy	31 953,01	46 782,71
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	47 153,17
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	355,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	296 947,09	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	296 947,09	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	6 947,09	0,00
SUMA PASYWÓW	9 236 595,34	10363 498,41

Warszawa, 30.06.2009

AMG Sp.j.
sporządzający sprawozdanie

Zarząd

V. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za pierwsze półrocze 2009

	30.06.2009	30.06.2008
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	480 785,28	39 637,13
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychód ze sprzedaży produktów	0,00	25 915,13
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	480 785,28	13 722,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 140 117,40	706 519,23
I. Amortyzacja	117 867,91	43 172,20
II. Zużycie materiałów i energii	118 909,75	28 230,85
III. Usługi obce	322 967,93	243 938,16
IV. Podatki i opłaty, w tym:	8 764,19	22 092,78
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	467 553,97	299 636,57
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	75 012,00	38 073,25
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	29 041,66	31 375,42
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-659 332,13	-666 882,10
D. Pozostałe przychody operacyjne	1,53	1,34
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1,53	1,34
E. Pozostałe koszty operacyjne	1,73	0,52
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,73	0,52
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-659 332,33	-666 881,28
G. Przychody finansowe	37 895,51	92 675,07
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	21 201,76	93 675,07
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	16 693,75	0,00
H. Koszty finansowe	1,85	3 500,01
I. Odsetki, w tym:	0,00	0,01
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00

III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	1,85	3 500,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-621 438,67	-577 706,22
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	-621 438,67	-577 706,22
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-621 438,67	-577 706,22

Warszawa 30.06.2009

AMG Sp.j.

Zarząd

Warszawa dn, 30.06.2009

Zarząd

Osoba sporządzająca