



Skonsolidowany raport kwartalny zawierający
skrótowe jednostkowe kwartalne sprawozdanie
finansowe



Sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu

Łomianki, 14.05.2012

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spis treści

1.	Sprawozdanie finansowe.....	6
1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane	6
1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane	8
1.3.	Przepływy pieniężne.....	9
1.4.	Zmiana stanów kapitałów własnych.....	11
2.	Informacja dodatkowa	13
2.1.	Informacje ogólne	13
2.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	13
2.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	13
2.1.3.	Skład Osobowy Zarządu	13
2.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	14
2.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	14
2.1.6.	Informacje o Grupie Kapitałowej	14
2.2.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne	17
2.2.1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	17
2.2.2.	Istotne zasady rachunkowości	18
2.2.3.	Zasady wyceny aktywów i pasywów	28
2.2.4.	Dane finansowe w Euro	33
2.3.	Segmenty działalności	34
2.3.1.	Segmenty operacyjne	34
2.4.	Polityka zarządzania ryzykiem	35
2.4.1.	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	35
2.4.2.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji.....	35
2.4.3.	Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro	36
2.4.4.	Ryzyko walutowe	36
2.4.5.	Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim	36
2.4.6.	Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji	37
2.4.7.	Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej	37
2.4.8.	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	38
2.5.	Zdarzenia po bilansie.....	39
3.	Noty do Informacji Dodatkowej - Dane Skonsolidowane	39
3.1.1.	Nota 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.....	39
3.1.2.	Nota 1 a Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) segmenty operacyjne	40
3.1.3.	Nota 1 b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego.....	42
3.1.4.	Nota 1 c Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży segmenty operacyjne - kraje odbiorców.....	44

3.1.5.	Informacje o połączeniu jednostek	51
3.1.6.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	52
3.1.7.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	52
3.1.8.	Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	52
3.2.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego 31.03.2012	53
4.	Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A	60
4.1.	Jednostkowy Kalkulacyjny Rachunek Wyników	60
4.2.	Bilans na dzień 31.03.2012.....	61
4.3.	Przepływy pieniężne.....	63
4.4.	Zmiana stanów kapitałów własnych.....	65
5.	Informacja dodatkowa	67
5.1.	Informacje ogólne	67
5.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	67
5.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	67
5.1.3.	Skład Osobowy Zarządu	67
5.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	68
5.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	68
5.1.6.	Podstawowa działalność PZ Cormay SA	69
5.1.7.	Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego	70
5.2.	Prezentacja sprawozdania finansowego	71
5.2.1.	Porównywalność danych	71
5.3.	Rachunek Zysków i Strat	72
5.3.1.	Przychody.....	72
5.3.2.	Przychody z wykonania nie zakończonych usług	72
5.3.3.	Koszty.....	72
5.3.4.	Opodatkowanie.....	73
5.3.5.	Podatek dochodowy bieżący.....	73
5.3.6.	Podatek dochodowy odroczony.....	73
5.4.	Bilans.....	74
5.4.1.	Wartości niematerialne i prawne.....	74
5.4.2.	Środki trwałe.....	74
5.4.3.	Środki trwałe w budowie	75
5.4.4.	Inwestycje długoterminowe	75
5.4.5.	Długoterminowe aktywa finansowe	76
5.4.6.	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe(instrumenty pochodne) Instrumenty finansowe	76
5.4.7.	Aktywa finansowe	76

5.4.8.	Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia	77
5.4.9.	Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	77
5.4.10.	Leasing	77
5.4.11.	Zapasy	78
5.4.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	78
5.4.13.	Rozliczenia międzyokresowe	78
5.4.14.	Kapitał zakładowy	78
5.4.15.	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	78
5.4.16.	Rezerwy	79
5.4.17.	Odroczony podatek dochodowy	79
5.4.18.	Odsetki	79
5.4.19.	Dywidendy	79
5.4.20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	79
5.4.21.	Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny	80
5.4.22.	Zdarzenia po dacie bilansu	80
5.4.23.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	80
5.5.	Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego	80
5.5.1.	Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego w EUR	82
5.6.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	83
5.7.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	83

1. Sprawozdanie finansowe

1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane

	Nota	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	13	77 602	24 839	74 215
Rzeczowe aktywa trwałe		19 414	11 362	19 335
Nieruchomości inwestycyjne		1 711		1 711
Wartość firmy	12	30 063	5 113	30 063
Pozostałe Wartości niematerialne		7 554	487	7 673
Inwestycje w jednostkach zależnych				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	5 195	1 136	3 954
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Długoterminowe aktywa finansowe	15		1 020	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14,20	13 665	5 721	11 479
AKTYWA OBROTOWE		86 879	61 031	85 445
Zapasy	16,28,21a	30 998	21 969	32 961
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17;20	25 310	17 492	20 130
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Bieżące aktywa podatkowe				9
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe aktywa	18	35	60	1 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	30 536	21 510	31 259
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem		164 481	85 870	159 660

A. KAPITAŁ WŁASNY		113 211	70 150	107 363
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	22a	30 562	28 862	30 562
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22b	50 639	13 997	50 639
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe			12 889	
III. Kapitał rezerwowy		9 025		9 098
z aktualizacji wyceny rzecz. akt. trwałych				
z aktualizacji wyceny inwestycji				
ustawowy kapitał rezerwowy		8 712	4 898	8 712
Pozostałe kapitały zapasowe				
kapitał rezerwowy na przewalutowanie		313	2 168	386
IV. Zyski zatrzymane		24 152	7 334	18 206
V. Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
VI. Zyski przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		23 512		17 909
VII. Kapitały i Zyski przypadające udziałowcom mniejszościowym		-527	2	-845
B. ZOBOWIĄZANIA		51 270	15 720	52 297
Zobowiązania długoterminowe	23	32 277	5 611	26 853
Kredyty i pożyczki		8 751	1849	7 808
Pozostałe zobowiązania finansowe		53	144	121
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	21	44	44	44
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		99	354	604
Rezerwy na zobowiązania			128	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		15 421	1 215	12 960
Przychody przyszłych okresów	20	7 909	1 877	5 316
C. Zobowiązania krótkoterminowe		18 993	10 109	25 444
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24;20	10 555	8 425	15 529
Kredyty i pożyczki		7 571	1 521	7 370
Pozostałe zobowiązania finansowe		73	160	1 575
Bieżące zobowiązania podatkowe		463	3	578
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	21	331		392
Przychody przyszłych okresów	20			
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży"				
Pasywa razem		164 481	85 870	159 660

1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane

	Nota	Za okres 01.01.2012 31.03.2012	Za okres 01.01.2011 31.03.2011	Za okres 01.01.2011 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	1	25 974	19 415	90 027
Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	3	14 008	10 086	51 855
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		11 966	9 329	38 172
Koszty sprzedaży		6 384	4 695	19 520
Koszty administracyjne		1 464	710	5 941
Pozostałe przychody	4	89	217	843
Pozostałe koszty operacyjne	5	19	124	787
Zysk/strata z działalności operacyjnej		4 188	4 017	12 767
Przychody finansowe	7	666	393	2 572
Koszty finansowe	8	337	1 344	3 288
Koszty finansowe netto				
Zysk/strata netto z działalności przed opodatkowaniem		4 517	3 066	12 051
Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	10	- 1 429	-70	-1 957
Zysk/strata netto roku obrotowego działalności kontynuowana		5 946	3 136	14 008
Udziałowcom jednostki dominującej		5 306	3 136	13 711
Udziałowcom mniejszościowym		640		297
Inne dochody całkowite w tym :				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-73		105
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej				
Udziałowcom jednostki dominującej		-56		80
Udziałowcom mniejszościowym		-17		25
Całkowity dochód netto roku obrotowego		5 873	3 136	14 113
Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży inwestycyjnej				
Nadwyżka z aktualizacji wyceny				
Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne				
Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone				
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Łącznie inne całkowite dochody				
Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)		5 873	3 136	14 113
Całkowity dochód przypadający :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 250	3 136	13 791
Udziałowcom mniejszościowym		623		322
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów				
Całkowity dochód ogółem przypadający :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		5 250	3 136	13 791
Udziałowcom mniejszościowym		623		322
Całkowity dochód netto :		5 873	3 136	14 113

1.3. Przepływy pieniężne

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	31.03.2012	31.03.2011	2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto		5 946	3 136	14 008
II. Korekty razem		-7 853	-3 873	-11 674
1. Amortyzacja	3	887	490	2 748
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28			
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw		-567	-612	330
6. Zmiana stanu zapasów		1 963	1 303	-9 689
7. Zmiana stanu należności		-5 137	-5106	-8 756
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-2 709	52	5 507
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-2 290		-1 814
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		- 1 907	-737	2 334
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		1 179		100
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		80		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		119		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		980		100
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		980		100
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		980		100
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki		1 932	1 030	35 141
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 932	1 030	15 102
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				20 039
a) w jednostkach powiązanych				19 013
b) w pozostałych jednostkach				1 026
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				1 026
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-753	-1 030	-35 041
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		2 035	564	38 687
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				20 968

2. Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania długoterminowe		2 035	564	17 713
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				6
II. Wydatki		98	2 566	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek			1 470	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych			1 096	
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe		98		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 937	-2 002	38 687
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		-723	-3 769	5 980
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-723	-3 769	5 980
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu		31 259	25 279	25 279
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		30 536	21 510	31 259
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

1.4. Zmiana stanów kapitałów własnych

	31.03.2012	31.03.2011	2 011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	107 363	66 450	66 450
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	107 363	66 450	66 450
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30 562	24 862	24 862
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		4 000	5 700
a) zwiększenie (z tytułu)		4 000	5 700
- wydania udziałów (emisji akcji)			5 700
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30 562	28 862	30 562
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59 351	33 341	33 341
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		-1 557	26 048
a) zwiększenie (z tytułu)		2 443	32 767
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			27 650
- z podziału zysku (ustawowo)			3 741
korekty konsolidacyjne		2 443	38
- z innych tytułów			267
b) zmniejszenie (z tytułu)		4 000	5 701
- pokrycia straty			1
- z innych tytułów		4 000	5 700
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 351	31 784	59 351
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	386	306	306
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-73	1 862	80
a) zwiększenie (z tytułu)		1 862	105
- korekty aktualizującej wartość			
b) zmniejszenie (z tytułu)	73		25
- zbycia środków trwałych			
- korekty aktualizującej z tyt. rozliczenia udziałów mniejszościowych	73		-25
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	313	2 168	386
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu –Kapitały mniejszości	-845	2	2
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych kapitałów udziałowców mniejszościowych	318		-847
a) zwiększenie (z tytułu)	640		-847
nabycia podmiotów zależnych			-1 169
inne całkowite dochody			25

zysk roku przypadający udziałowcom mniejszościowym	640		297
b) zmniejszenie (z tytułu) inne całkowite dochody	322		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-527	2	-845
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 198	1 809	1 809
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 198	1 809	1 809
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 198	1 809	1 809
a) zwiększenie (z tytułu)	14 008	3 741	6 130
- odpis z zysku	4 873	3 741	3 741
- ujęty zysk skonsolidowany w ramach grupy	9 135		2 389
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 352	3 741
- inne zmniejszenia korekty konsolidacyjne		1 352	
- podziału zysku na kapitał zapasowy			3 741
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 206	4 198	4 198
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,			
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	18 206	4 198	4 198
8. Wynik netto w tym :	5 946	3 136	14 008
a) zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 306	3 136	13 711
b) zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	640		297
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym :	113 211	70 150	107 363
Udziałowcom jednostki dominującej	113 738	70 148	108 208
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	-527	2	-845
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

2. Informacja dodatkowa

2.1. Informacje ogólne

2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

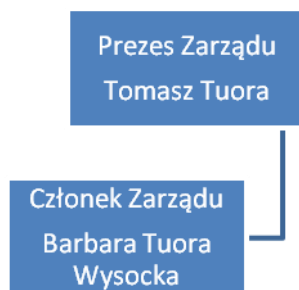
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

Nazwa Spółki	PZ Cormay Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj działalności wg EKD	2466-produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony	

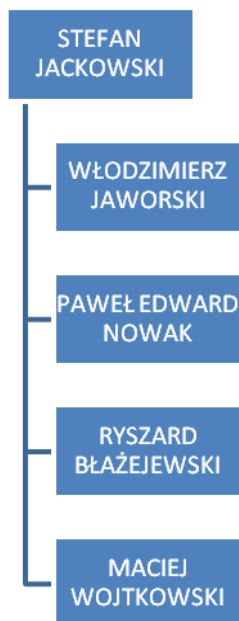
2.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PZ Cormay S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

2.1.3. Skład Osobowy Zarządu



2.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej



2.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.03.2012 r oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 30.561.977,00 zł i dzielił się na 30.561.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

2.1.6. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY wchodzi PZ CORMAY S.A. jako podmiot dominujący oraz 4 spółki zależne.

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31.03.2012 roku wchodziły następujące podmioty:

2.1.6.1. KORMEJ DIANA Sp. z o.o.

Forma prawna	KORMEJ DIANA Spółka z o.o.
Siedziba	Mińsk, Białoruś
Kod OKJLP (Ogólny rosyjski Klasyfikator Osób Prawnych)	100344141
Kod OKED (Ogólny rosyjski Klasyfikator Rodzajów Działalności Gospodarczej)	517097113
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 98,5% udziałów spółki KORMEJ DIANA, co daje 98,5 % udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników oraz 98,5% udziału w kapitale zakładowym.

2.1.6.2. KORMIEJ - RUSŁAND Sp. z oo.

Forma prawna	KORMIEJ RUSŁAND
Siedziba	Moskwa
Kod OKJLP (Ogólno rosyjski Klasyfikator Osób Prawnych)	31739928
Kod OKED (Ogólno rosyjski Klasyfikator Rodzajów Działalności Gospodarczej)	51.46.1
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 100% udziałów spółki KORMIEJ - RUSŁAND Sp z o.o, co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

2.1.6.3. Orphee SA.

Forma prawna	ORPHEE Spółka Akcyjna
Siedziba	Plan-les-Quates/Geneva
Genewski Rejestr Handlowy	CH-660-1111002-1
Nr VAT/nr identyfikacyjny dla potrzeb podatku obrotowego	570 927/060,696,064
Przedmiot działalności	Handel techniką

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 100% udziałów spółki ORPHEE S.A., co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

2.1.6.4. Innovation Enterprises Ltd.- używająca nazwy handlowej Audit Diagnostics

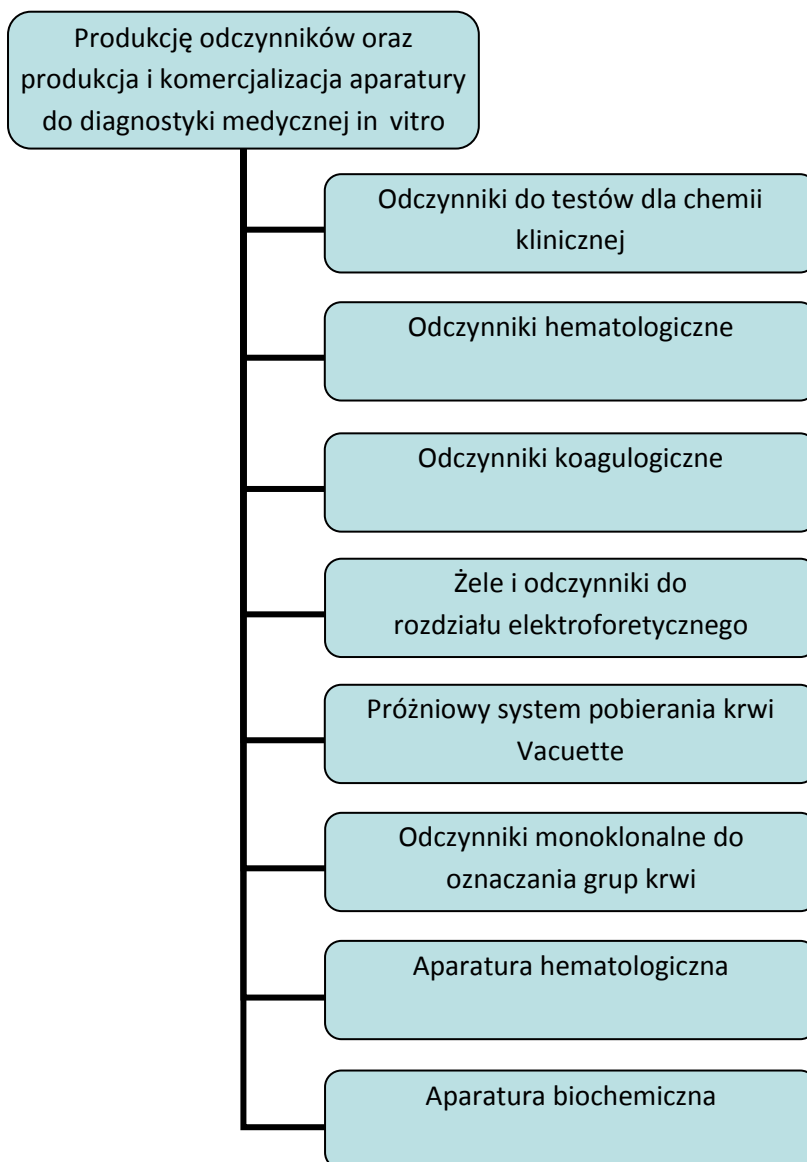
Forma prawna	INNOVATION ENTERPRISES LTD. SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	Business&Technology Park Carrigtwohill Co.Cork.Ireland
Companies Registration Office	Company number 173698
Vat No.	IE6573698
Przedmiot działalności	Produkcja i handel wyrobów medycznych i podobnych

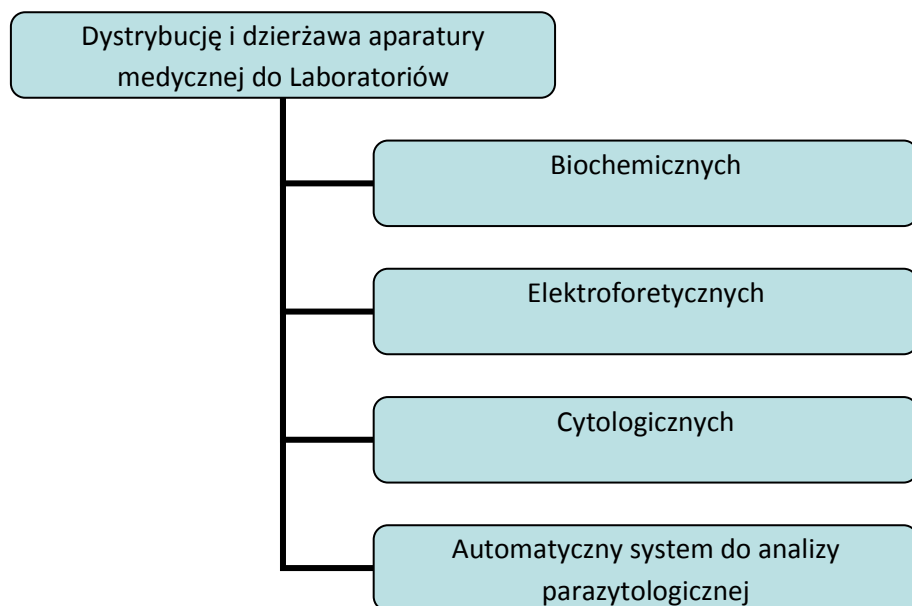
PZ Cormay S.A. jest właścicielem 99% akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:





2.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z: Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (Internal Accounting Standard- IAS) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (International Financial Reporting Standard –IFRS) i przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne wartościowych (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 marca 2012 roku, dane porównywalne obejmujące okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011.

2.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2.2.2. Istotne zasady rachunkowości

2.2.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Wykonawczych Komisji Europejskiej a także przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209 poz.1744) z.p.m.

Pełną konsolidacją objęte jest sprawozdanie spółki dominującej PZ Cormay S.A., oraz wszystkich spółek zależnych. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

2.2.2.2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres sprawozdawczy od 01.01.2012 r. do 31.03.2012 w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe - za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011
- Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych znowelizowanym rozporządzeniem 19 luty 2009 Dz. U. nr 33.

2.2.2.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Data Obowiązywania – w większości poprawek pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 30 czerwca 2010 r. lub 31 grudnia 2010 r.

(a) MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”- opublikowany 27 listopada 2008 roku. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Rada usunęła również zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadziła drobne poprawki redakcyjne do tekstu Standardu. Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania.

Data obowiązywania-pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 30 czerwca 2010

(b) MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”- opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związane z przejściem w koszty okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejścia obowiązuje tylko w momencie przejścia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwej na dzień przejścia precyzując sposób jego ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejścia w wartości godziwej na dzień przejścia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 w wersji z roku 2008 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia. Wszelkie inne zmiany ujmuje się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejścia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 w wersji z roku 2008 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejścia z dwoma wyjątkami: umów leasingu, oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w

taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

(c) MSSF9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania –pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 grudnia 2012.

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39-Instrumenty finansowe ujmowanie i wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

(d) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

(e) MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

Data obowiązywania –pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2010.

Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.

(f) MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, nie powodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

(g) MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”- opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

(h) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”- przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe. Opublikowane dnia 27 listopada 2008 roku i wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2008 roku. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

(i) Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”- opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

(j) Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a

różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

(k) KIMSF 14(zmiana) „Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania”

Data obowiązywania –pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 grudnia 2010

Zgodnie ze zmienionym KIMSF14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna być ujęta jako składnik aktywów.

(l) Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 września 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej nocy.

(ł) KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych.

Data obowiązywania –pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 30 czerwca 2010.

Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią zapłatę w myśl MSR 39,41 .Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej , natomiast różnica między wartością bilansową

wygasłego zobowiązania finansowego a wycena instrumentu kapitałowego powinna ujęta zostać jako zysk lub strata bieżącego okresu.

(m) MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe” : Prezentacja

Data zatwierdzenia w UE - 23 grudnia 2009r .Data obowiązywania pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 stycznia 2010.

Zmiana do standardu precyzuje w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji , gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny one być klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy , gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

2.2.2.4. Regulacje zastosowane po raz pierwszy przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(a) Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

(b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 1 stycznia 2009 roku Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

(c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później.

Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, zaś zmiany prezentacyjne wynikające z jego implementacji przedstawiono w Nocie 1a, 1b, 1c.

(d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Grupy oparta jest już na MSSF.

(e) MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (I) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział nie kontrolny, (II) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są

przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (III) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (IV) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

(f) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

2.2.2.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkowo-finansową i wynik finansowy jednostki, oprócz opisanych w części jednostkowego sprawozdania Zasady (polityki) rachunkowości są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010.

2.2.2.6. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za pierwszy kwartał 2012 r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany w wyniku sumowania zysk netto pomniejszono o zysk udziałowców mniejszościowych,
wyłączenia w szczególności obejmowały:
 - kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli
 - część kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiadała udziałowi jednostki dominującej
 - wzajemne należności i zobowiązania
 - przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją
 - nie zrealizowane zyski zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PZ Cormay S.A. i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.2.2.7. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Jednostki gospodarcze wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay sporządzają sprawozdania finansowe w walucie kraju, w którym prowadzą działalność.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay prezentowane jest w tysiącach polskich złotych. Różnice kursowe z przewalutowania ujęte zostały w kapitale własnym.

Przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZ Cormay zastosowano kursy :

za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 przyjęto kursy :

	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	Nr tabeli
data	dolar amerykański	Euro	frank szwajcarski	funt szterling	jen (Japonia)	rubel rosyjski	
2011-01-31	2,8845	3,9345	3,0590	4,5769	3,5090	0,0967	20 /A/NBP/2011
2011-02-28	2,8765	3,9763	3,1043	4,6583	3,5178	0,0995	40 /A/NBP/2011
2011-03-31	2,8229	4,0119	3,0825	4,5530	3,4102	0,0994	63 /A/NBP/2011
średnie		3,97423	3,081,93			0,09853	

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2011 r 3,97423

Tabela 63/A/NBP/2011 **4,0119**

data	Białoruś 100 BYR	Nr tabeli
2011-01-26	0,0940	4/B/NBP/2011
2011-02-23	0,0954	8/B/NBP/2011
2011-03-30	0,0932	13/B/NBP/2011
średni	0,0942	

za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 przyjęto kursy :

	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	Nr tabeli
data	dolar amerykański	Euro	frank szwajcarski	funt szterling	jen (Japonia)	rubel rosyjski	
2012-01-31	3,2032	4,2270	3,5054	5,0496	4,1995	0,1061	21/A/NBP
2012-02-29	3,0730	4,1365	3,4318	4,8973	3,8133	0,1057	42/A/NBP
2012-03-30	3,1191	4,1616	3,4540	4,9908	3,7979	0,1064	64/A/NBP
średnie		4,1750	3,467			0,1062	

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2012 r 4,1750

Tabela 64/A/NBP 4,1616

Data	Białoruś 100 BYR	Nr tabeli
2012-01-25	0,0394	004/B/NBP/2012
2012-02-29	0,0381	009/B/NBP/2012
2012-03-28	0,0385	013/B/NBP/2012
średni	0,0387	

2.2.3. Zasady wyceny aktywów i pasywów

2.2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego bieżącej obsługi.

Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

Jeżeli zaistniały zdarzenia, bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych środków trwałych jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacyjnych:

budynki i budowle	od 2,5 % do 10%
- maszyny i urządzenia	od 2,5% do 50 %
- sprzęt komputerowy	od 20% do 33%
- środki transportu	od 10% do 33%
- pozostałe środki trwałe	od 6% do 50%

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

2.2.3.2. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

2.2.3.3. Wartości niematerialne

Składnik aktywów spełnia kryterium identyfikowalności zawartej w definicji składnika wartości niematerialnych, jeśli:

1. Można go wyodrębnić, tzn. można go wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować, lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim.
2. Wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej, lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów gotowy jest do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajdzie się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, gdy składnik ten został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany w aktywach.

2.2.3.4. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania .

2.2.3.5. Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania .

2.2.3.6. Zapasy

Zapasy są to materiały, nabyte w celu zużycia na własne potrzeby oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym oraz wyroby gotowe i produkcja w toku. Zapasy wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych oraz kosztów transportu. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny składników zapasów pod kątem utraty ich wartości, dokonując, jeśli zajdą ku temu przesłanki, odpisu aktualizującego ich wartość.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

2.2.3.7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według wartości nominalnej powstałej w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione przez Grupę, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

2.2.3.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym jednego miesiąca.

2.2.3.9. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne i prawdopodobne przyszłe zobowiązania do poniesienia w następnych okresach sprawozdawczych, które można w sposób wiarygodny oszacować.

- Do głównych pozycji rezerw zalicza się:
 - rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
 - rezerwę na świadczenia emerytalne.

Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwa oszacowywana jest przy przyjęciu założeń aktuarialnych.

2.2.3.10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że jednostka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kredyty w przypadku nieistotnych zmian wartości pieniądza w czasie są wykazywane w cenach wymagalnej zapłaty. Lokaty są dotrzymywane do wymagalnego terminu zapadalności.

2.2.3.11. Odroczony podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość podatkową, to kwota podlegających opodatkowaniu korzyści ekonomicznych będzie wyższa od kwoty uznanej za koszt uzyskania przychodu. Różnica ta stanowi dodatnią różnicę przejściową, a obowiązek zapłaty w przyszłych okresach związanego z nią podatku dochodowego znajduje wyraz w rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych wykazuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa, to różnica stanowi ujemną różnicę przejściową, która uzasadnia ujęcie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który będzie można zrealizować w przyszłych okresach.

2.2.3.12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Za zobowiązania uznaje się obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania ujmowane są w wartościach godziwych to jest w wartościach nominalnych powstałych w dniu rozpoznania zobowiązania.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody z tytułu dotacji.

2.2.3.13. Leasing

Leasing jest kwalifikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki lub właściwego podmiotu grupy i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

2.2.3.14. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych, pomniejszonych o rabaty i podatek VAT.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

2.2.3.15. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący CIT oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowanego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów przejściowo oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek obliczany został na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono na podstawie stawki podatkowej 19% od dochodu wypracowanego przez Spółkę PZ Cormay S.A. oraz na podstawie stawki podatkowej 24% od dochodu wypracowanego przez Spółkę KORMEJ DIANA, 20 %-KORMIEJ RUSŁAND, ORPHEE SA jest zwolniona z zapłaty podatku dochodowego. Innovation Enterprises Ltd. jest zwolniona z zapłaty podatku dochodowego.

2.2.3.16. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta PZ Cormay należą kredyty bankowe oraz środki pieniężne (w tym lokaty bankowe). Celem korzystania z instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych. Instrumenty finansowe są ujmowane w sprawozdaniu w wartości godziwej.

2.2.4. Dane finansowe w Euro

Wybrane dane finansowe	2012-01-01 do 2012-03-31 PLN	2011-01-01 do 2011-03-31 PLN	2012-01-01 do 2012-03-31 EUR	2011-01-01 do 2011-03-31 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	25 974	19 415	6 221	4 885
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	4 188	4 017	1 003	1 011
III. Zysk(strata) brutto	4 517	3 066	1 082	771
IV. Zysk(strata) netto	5 946	3 136	1 424	789
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 907	-737	-457	-185
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-753	-1 030	-180	-259
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 937	-2 002	464	-504
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-723	-3 769	-173	-948
IX. Aktywa razem	164 481	85 870	39 524	21 404
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 270	15 720	12 320	3 918
XII. Zobowiązania długoterminowe	32 277	5 611	7 756	1 399
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe	18 993	10 109	4 564	2 520
XIV. Kapitał własny	113 211	70 150	27 204	17 485
XV. Kapitał zakładowy	30 562	28 862	7 344	7 194
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	30 562	28 862		
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	0,19	0,11	0,047	0,027
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	3,70	2,43	0,890	0,606

Pozycje bilansu wyrażone w walutach obcych wyceniono wg średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego w dniu bilansowym.

2.2.4.1. Zasady przyjęte przy przeliczeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na EUR

Pozycje bilansowe zostały przeliczone na EUR wg kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu bilansowego. Pozycje z rachunku zysków i strat oraz zmiana stanu środków pieniężnych zostały przeliczone na EUR wg kursu średniego obliczonego jako średnia

arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

Na daty bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych zamiennych na akcje, stąd rozwodniona wartość księgowa akcji jest równa zwykłej wartości księgowej akcji. Kapitał podstawowy na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 30.561.977 tys. zł i dzieli się na 30.561.977 akcji o wartości 1 zł.

2.3. Segmenty działalności

2.3.1. Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie.

2.3.1.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

W poprzednich latach informacje o segmentach prezentowane w raportach zewnętrznych analizowano na podstawie rodzaju towarów dostarczanych przez jednostki operacyjne Grupy. Tymczasem informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się raczej na grupach nabywców każdego rodzaju towarów. Główne grupy nabywców obejmują: sprzedaż bezpośrednią do wiodących klientów, odbiorców hurtowych oraz detalicznych. Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

- odczynniki do testów dla chemii klinicznej (biochemia),
- aparatura do oznaczeń hematologicznych
- odczynniki hematologiczne,
- odczynniki koagulologiczne
- żele do rozdzielu elektroforetycznego.

Ponadto w ofercie Emitenta znajdują się trzy grupy towarów:

- próżniowy system do pobierania krwi Vacuette,
- odczynniki monoklonalne do oznaczania grup krwi,

- aparatura do laboratoriów diagnostycznych.

Uzupełniającym podziałem na segmenty działalności jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytów.

2.4. Polityka zarządzania ryzykiem

2.4.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Produkty oferowane przez Emitenta dedykowane są dla laboratoriów medycznych funkcjonujących w ramach zakładów opieki zdrowotnej. O ile nie jest możliwe, aby popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych uległ zmniejszeniu poniżej minimalnego poziomu gwarantującego zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób, to kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Emitenta jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę.

Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej polskich zakładów opieki zdrowotnej i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary PZ Cormay. Grupa Kapitałowa posiada ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury stara się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

2.4.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Przepisy prawa obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ulegają częstym zmianom, a ich wpływ na działalność PZ Cormay może mieć charakter negatywny.

Zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego mogą mieć niekorzystne konsekwencje dla Grupy Kapitałowej, w szczególności zmiany ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych czy ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług. Przepisy podatkowe nie są tworzone w sposób precyzyjny, przez co pojawia się ryzyko związane z ich odmienną interpretacją przez przedsiębiorców i obywateli niż interpretacja stosowana przez organa administracji państwowej.

Z uwagi na fakt, iż PZ Cormay działa w obszarze ściśle regulowanym przez przepisy prawa, należy też wskazać na ryzyko zmiany przepisów w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych, w szczególności ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o wyrobach medycznych.

W przypadku różnic w interpretacji obowiązujących przepisów lub pojawienia się nowych regulacji PZ Cormay może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami w zakresie prowadzonej przez niego działalności jak i ewentualnie wyniku finansowego.

2.4.3. Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

Postępujący rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, iż sukces rynkowy PZ Cormay uzależniony jest od jego zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oraz szybkości w dostosowaniu swoich produktów do oczekiwań rynku.

Tym samym, możliwość skutecznego konkurowania na rynku wymaga ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania inwestycji w nowe linie produktowe.

Działalność prowadzona przez PZ CORMAY, w szczególności w aspekcie skutecznego rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych, wykazuje wysoką skuteczność adoptowania portfela produktowego do zmian w oczekiwaniach odbiorców.

Niemniej jednak nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż odczynniki produkowane przez PZ Cormay wymagać będą dostosowania do zmieniających się wymogów aparatów diagnostycznych, gdyż w innym przypadku popyt na nie ulegnie ograniczeniu, prowadząc tym samym do zmniejszenia wpływów ze sprzedaży.

2.4.4. Ryzyko walutowe

PZ Cormay realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie PZ Cormay S.A. pozyskuje około 90% materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie za pomocą EURO oraz dolara amerykańskiego. Niewielka część zakupów prowadzona jest w jenie japońskim oraz funcie brytyjskim.

Tym samym, zarówno sprzedaż realizowana na rynku polskim, jak i większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągnęte przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż osiągnęte przez Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację swojej polityki cenowej w przypadku zmian kursów walut powodujących wzrost ceny zakupu surowców.

2.4.5. Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim

Emitent realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych, głównie na rynku Federacji Rosyjskiej. PZ Cormay nie posiada żadnych oficjalnych informacji,

które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczenia bądź całkowitego zakazu eksportu polskich odczynników do badań laboratoryjnych do Federacji Rosyjskiej.

Niemniej jednak mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy obydwooma krajami, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej z Federacją Rosyjską w zakresie produktów oferowanych przez PZ Cormay.

Wprowadzenie przez Rosję zakazu importu polskich odczynników do badań laboratoryjnych doprowadziłoby do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

2.4.6. Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji

Specyfika produktów oferowanych PZ Cormay powoduje, iż oferta handlowa kierowana jest do stosunkowo wąskiej grupy klientów. Tym samym działalność Grupy Kapitałowej ma charakter niszowy.

PZ Cormay S.A. jest pierwszym, i w ocenie Zarządu, największym polskim producentem odczynników do badań laboratoryjnych, niemniej jednak zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych produkty PZ Cormay S.A. konkurują z ofertą szeregu innych producentów, których działalność ma w wielu przypadkach charakter globalny.

Mając na uwadze skalę prowadzonej działalności, która ogranicza wachlarz dostępnych środków utrzymania klienta, rozwój Grupy Kapitałowej kształtowany jest w oparciu o jak najwyższą jakość obsługi klientów, która stanowi podstawę budowy długoterminowej współpracy z odbiorcami.

Niemniej jednak nie można wykluczyć wzrostu konkurencyjności rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa, co może znaleźć swoje odzwierciedlenie w obniżeniu poziomu uzyskiwanych marż ze sprzedaży oferowanych produktów, skutkującym pogorszeniem się wielkości sprzedaży i wyników finansowych.

2.4.7. Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej

Grupa kapitałowa generuje znaczną część przychodów ze sprzedaży krajowej do publicznych zakładów opieki zdrowotnej, które w wielu przypadkach znajdują się w trudnej sytuacji finansowej wynikającej zarówno z ograniczonej ilości środków pozyskiwanych ze źródeł publicznych, jak i braku stosownych działań restrukturyzacyjnych. Trudna sytuacja niektórych publicznych zakładów opieki zdrowotnej przekłada się w wielu przypadkach na trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań.

PZ Cormay przykładą szczególną staranność w zakresie wyboru swoich odbiorców pod kątem ewentualnych zagrożeń w zakresie regulowania płatności za dostarczane produkty bądź towary.

Jednocześnie w celu zwiększenia efektywności polityki zarządzania płynnością, PZ Cormay prowadzi bieżącą współpracę z firmą windykacyjną.

Niemniej jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż skutki prowadzonych działań w tym zakresie nie będą przynosić oczekiwanych efektów, co skutkować może pogorszeniem się wskaźników płynności.

2.4.8. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w papiery wartościowe sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży; w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego rodzaju inwestycji.

Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2011 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Grupa zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym przez Grupę procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie Grupie odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe itp.

2.5. Zdarzenia po bilansie

nie wystąpiły istotne zdarzenia które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

3. Noty do Informacji Dodatkowej - Dane Skonsolidowane

3.1.1. Nota 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.03.2012	31.03.2011
1. Sprzedaż usług	521	591
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	7 995	5 813
4. Sprzedaż wyrobów	17 458	13 011
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	25 974	19 415
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	3 529	3 094
w tym:		
wyroby	1 350	1 310
towary	2 009	1 617
usługi	169	167
w tym:		
usługi serwisowe	41	34
czynsz dzierżawny	127	131
usługi transportowo-spedycyjne	1	2
usługi pozostałe	1	0
Sprzedaż eksportowa w tym:	22 445	16 321
wyroby	16 108	11 701
towary	5 986	4 196
usługi	351	424
w tym:		
usługi serwisowe	0	
czynsz dzierżawny	0	
usługi transportowo-spedycyjne	342	424
usługi pozostałe	9	

3.1.2. Nota 1 a Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) segmenty operacyjne

	31.03.2012	31.03.2011
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	521	591
- usługi serwisowe	41	34
- czynsz dzierżawny	127	131
-usługi transportowo-spedycyjne	344	426
-usługi pozostałe	10	0
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:		0
-kraj	0	0
-eksport	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	7 995	5 813
- kraj	2 009	1 617
-diagnostyczne	1 968	1 617
-software	41	0
Segmenty w tym :		
Biochemia	226	283
Hematologia	113	82
Serologia	16	7
Analityka Ogólna	41	46
Parazytologia	0	59
Elektroforeza	59	12
Koagulologia	0	
Cytologia	3	
Vacurette	1 422	1 078
Serwis	0	41
Pozostałe	129	9
- eksport	5 986	4 196
-diagnostyczne	5 986	4 196
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	629	498
Biochemia	330	121
Hematologia	200	192
Serologia	0	
Analityka Ogólna	0	
Parazytologia	5	5
Elektroforeza	1	20
Koagulologia	19	8
Cytologia	25	66
Vacurette	0	
Serwis	40	74
Pozostałe	9	12
Dostawy -Eksport	5 357	3 698
Biochemia	2 259	437
Hematologia	1 123	1 299
Serologia	5	
Analityka Ogólna	0	
Parazytologia	624	602
Elektroforeza	337	126
Koagulologia	217	395
Cytologia	201	
Vacurette	0	

Serwis	573	710
Pozostałe	19	129
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	17 458	13 011
- kraj	1 350	1 310
-diagnostyczne	1 350	1 310
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Biochemia	883	859
Hematologia	440	415
Serologia	0	
Analityka Ogólna	0	
Parazytologia	0	
Elektroforeza	27	34
Koagulologia	1	2
Cytologia	0	
Vacurette	0	
Serwis	0	
Pozostałe	0	
- eksport	16 108	11 701
-diagnostyczne	16 108	11 701
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	1 769	840
Biochemia	1 180	323
Hematologia	383	467
Serologia	0	
Analityka Ogólna	0	
Parazytologia	0	
Elektroforeza	16	47
Koagulologia	6	3
Cytologia	0	
Vacurette	0	
Serwis	0	
Pozostałe	185	
Dostawy -Eksport	14 340	10 861
Biochemia	6 833	2 661
Hematologia	6 493	7 927
Serologia	0	
Analityka Ogólna	0	
Parazytologia	0	
Elektroforeza	337	164
Koagulologia	322	109
Cytologia	0	
Vacurette	0	
Serwis	1	
Pozostałe	354	
Inne przychody ze sprzedaży		0
- kraj	0	0
- eksport	0	0
RAZEM	25 974	19 415

3.1.3. Nota 1 b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego

Wyniki segmentu za 01.01.2011 -31.03.2011 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	4 770	10 409	7	51	667	406	517	66	1 082	856	584	19 415
Koszty własny sprzedaży	2 388	5 535	5	30	251	224	295	48	848	405	57	10 086
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 382	4 874	2	21	416	182	222	18	234	451	527	9 329
Koszty sprzedaży	1 141	2 335	1	10	199	87	106	9	112	216	478	4 695
Koszty ogólnego zarządu	181	371	0	2	32	14	17	1	18	34	40	710
Zysk/strata ze sprzedaży	1 059	2 168	1	9	185	81	99	8	104	201	9	3 924
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	217											217
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	124											124

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	5 974	1 914		51	6	220			159			8 324
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	16 515											16 515
Aktywa obrotowe	9 710	21 188	14	104	1 358	826	1 052	134	2 203	1 742	1 189	39 521
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	21 510											21 510
Zobowiązania krótkoterminowe	2 439	5 654	5	31	256	229	301	49	866	414	58	10 302
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	5 418											5 418

Wyniki segmentu za 01.01.2012 -31.03.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	11 782	8 782	5	45	717	785	564	230	1 427	695	942	25 974
Koszty własny sprzedaży	5 641	5 189	2	28	339	435	316	132	1 270	390	265	14 008
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 141	3 593	2	18	378	350	248	97	157	305	678	11 966
Koszty sprzedaży	3 276	1 917	1	10	202	187	132	52	84	163	361	6 384
Koszty ogólnego zarządu	751	440	0	2	46	43	30	12	19	37	83	1 464
Zysk/strata ze sprzedaży	2 113	1 237	1	6	130	120	85	34	54	105	233	4 118
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	89											89
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	19											19

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	13 565	2 101	0	55	6	237	0	0	171	0		16 136
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	61 466											61 466
Aktywa obrotowe	25 542	19 038	10	98	1 555	1 702	1 223	498	3 093	1 507	2 043	56 308
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	30 571											30 571
Zobowiązania krótkoterminowe	7 648	7 035	3	37	460	590	429	179	1 722	529	359	18 993
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	33 177											33 177

3.1.4. Nota 1 c Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży segmenty operacyjne - kraje odbiorców

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2011 - 31.03.2011 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Cytologia		Vacuette		Serwis		Pozostałe		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
POLSKA	1 226	25,7%	528	5,1%	7	100,0%	51	100,0%	61	9,1%	50	12,3%	2	0,4%			1 082	100,0%	71	8,3%	16	2,7%	3 094	15,9%
ROSJA	1 021	21,4%	262	2,5%					569	85,3%	153	37,7%	285	55,1%					116	13,6%	2	0,3%	2 408	12,4%
CHINY	46	1,0%	1 365	13,1%																12	2,1%	1 423	7,3%	
INDIE	9	0,2%	1 093	10,5%															26	3,0%	19	3,3%	1 147	5,9%
TURCJA	849	17,8%	230	2,2%															33	3,9%	23	3,9%	1 135	5,8%
BRAZYLIA			1 018	9,8%															6	0,7%			1 024	5,3%
BIAŁORUŚ	240	5,0%	101	1,0%							135	33,3%	187	36,2%					12	1,4%	118	20,2%	793	4,1%
TAJLANDIA			621	6,0%															105	12,3%	11	1,9%	737	3,8%
BANGLADESZ			456	4,4%															18	2,1%	20	3,4%	494	2,5%
INDONEZJA	43	0,9%	315	3,0%									2	0,4%					37	4,3%	19	3,3%	416	2,1%
CHILE			308	3,0%															8	0,9%	15	2,6%	331	1,7%
SZWAJCARIA			278	2,7%															37	4,3%			315	1,6%
JORDANIA	153	3,2%	116	1,1%									6	1,2%					9	1,1%	15	2,6%	299	1,5%
WENEZUELA			279	2,7%															3	0,4%	6	1,0%	288	1,5%
PAKISTAN	28	0,6%	248	2,4%																	4	0,7%	280	1,4%
MEKSYK			273	2,6%																	5	0,9%	278	1,4%
ARABIA SAUDYJSKA	87	1,8%	164	1,6%					8	1,2%											11	1,9%	270	1,4%
KAZACHSTAN	85	1,8%	112	1,1%																	45	7,7%	242	1,2%

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone dane jednostkowe za I kwartał 2012 roku

FILIPINY	10	0,2%	207	2,0%														6	0,7%	9	1,5%	232	1,2%
RUMUNIA	78	1,6%	60	0,6%						65	16,0%							7	0,8%	5	0,9%	215	1,1%
KOREA	61	1,3%	135	1,3%														3	0,4%	10	1,7%	209	1,1%
AZERBEJDŻAN	6	0,1%	162	1,6%								4	0,8%							1	0,2%	173	0,9%
AUSTRIA	28	0,6%	134	1,3%														7	0,8%	1	0,2%	170	0,9%
ZJED. EMIR. ARAB. - DUBAI	103	2,2%	52	0,5%																6	1,0%	161	0,8%
PANAMA			107	1,0%														33	3,9%	5	0,9%	145	0,7%
JAPONIA			70	0,7%														61	7,1%	7	1,2%	138	0,7%
WŁOCHY	26	0,5%	102	1,0%														4	0,5%	1	0,2%	133	0,7%
BULGARIA	114	2,4%	1	0,0%								5	1,0%					2	0,2%			122	0,6%
KOLUMBIA			59	0,6%														61	7,1%	1	0,2%	121	0,6%
ALGERIA			116	1,1%																3	0,5%	119	0,6%
DOMINIKANA			104	1,0%														3	0,4%	9	1,5%	116	0,6%
EKWADOR			107	1,0%														1	0,1%	6	1,0%	114	0,6%
WIETNAM	82	1,7%	15	0,1%																13	2,2%	110	0,6%
SUDAN	78	1,6%	7	0,1%														1	0,1%	11	1,9%	97	0,5%
LITWA	8	0,2%	74	0,7%														7	0,8%	3	0,5%	92	0,5%
SERBIA	16	0,3%	68	0,7%																5	0,9%	89	0,5%
HISZPANIA	16	0,3%	65	0,6%																1	0,2%	82	0,4%
UKRAINA	33	0,7%	30	0,3%					16	2,4%												79	0,4%
IRAN			79	0,8%																		79	0,4%
GRECJA	18	0,4%	35	0,3%								1	0,2%					16	1,9%	9	1,5%	79	0,4%
SŁOWACJA	4	0,1%										2	0,4%	66	100,0%							72	0,4%
MELEZJA			46	0,4%														18	2,1%	8	1,4%	72	0,4%
IZRAEL			61	0,6%																8	1,4%	69	0,4%
CZECHY	10	0,2%	40	0,4%								4	0,8%					8	0,9%	6	1,0%	68	0,4%
ARMENIA	1	0,0%	50	0,5%					9	1,3%								1	0,1%	1	0,2%	62	0,3%
BOLIWIA			54	0,5%														7	0,8%			61	0,3%
PARAGWAJ			54	0,5%																3	0,5%	57	0,3%
MACEDONIA	11	0,2%	44	0,4%																2	0,3%	57	0,3%

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone dane jednostkowe za I kwartał 2012 roku

LIBAN	13	0,3%	38	0,4%														1	0,1%	3	0,5%	55	0,3%
MAROKO	43	0,9%	9	0,1%																3	0,5%	55	0,3%
SZWECJA			54	0,5%														1	0,1%			55	0,3%
USA			52	0,5%																		52	0,3%
GWATEMALA			10	0,1%														36	4,2%	5	0,9%	51	0,3%
FRANCJA	45	0,9%	1	0,0%																2	0,3%	48	0,2%
ŁOTWA	18	0,4%	18	0,2%					3	0,4%	2	0,5%						2	0,2%	2	0,3%	45	0,2%
NIKARAGUA			40	0,4%																2	0,3%	42	0,2%
SŁOWENIA	4	0,1%	33	0,3%																3	0,5%	40	0,2%
WYBRZ. KOŚCI SŁONI.			37	0,4%														1	0,1%	1	0,2%	39	0,2%
WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ	17	0,4%											19	3,7%						2	0,3%	38	0,2%
UK	8	0,2%	17	0,2%														1	0,1%	9	1,5%	35	0,2%
IRLANDIA			32	0,3%																		32	0,2%
NIEMCY			15	0,1%							1	0,2%						13	1,5%	2	0,3%	31	0,2%
JEMEN																		30	3,5%	1	0,2%	31	0,2%
PORTUGALIA	25	0,5%	3	0,0%																		28	0,1%
CYPR	16	0,3%	4	0,0%					1	0,1%								2	0,2%	4	0,7%	27	0,1%
GRUZJA			21	0,2%																4	0,7%	25	0,1%
IRAK			23	0,2%																1	0,2%	24	0,1%
KAMERUN	13	0,3%	5	0,0%																5	0,9%	23	0,1%
WĘGRY	14	0,3%	8	0,1%																		22	0,1%
ANGOLA			2	0,0%														13	1,5%	5	0,9%	20	0,1%
BŁUGARIA			16	0,2%														4	0,5%			20	0,1%
TUNEZJA			7	0,1%														2	0,2%	8	1,4%	17	0,1%
KOSTARYKA			6	0,1%																11	1,9%	17	0,1%
LIBIA	13	0,3%																3	0,4%	1	0,2%	17	0,1%
PERU			12	0,1%																5	0,9%	17	0,1%
ESTONIA	14	0,3%																				14	0,1%
RPA	14	0,3%																				14	0,1%
ALBANIA			1	0,0%														12	1,4%	1	0,2%	14	0,1%

SRI LANKA	2	0,0%	5	0,0%																	6	1,0%	13	0,1%
MAURITIUS			3	0,0%															8	0,9%	3	0,5%	14	0,1%
MOŁDAWIA	10	0,2%																			2	0,3%	12	0,1%
SYRIA	5	0,1%	2	0,0%																	3	0,5%	10	0,1%
KOSOVO			8	0,1%																			8	0,0%
BOŚNIA			7	0,1%																			7	0,0%
BOŚNIA I HERCEGOWINA			6	0,1%																	1	0,2%	7	0,0%
OMAN			3	0,0%																	4	0,7%	7	0,0%
CZARNOGÓRA	1	0,0%	1	0,0%																	3	0,5%	5	0,0%
GANA			2	0,0%																	2	0,3%	4	0,0%
URUGWAJ			2	0,0%																	2	0,3%	4	0,0%
EGIPT	3	0,1%																			1	0,2%	4	0,0%
NIGERIA	2	0,0%																			1	0,2%	3	0,0%
KENIA			1	0,0%																			1	0,0%
KATAR																					1	0,2%	1	0,0%
RAZEM	4 770	100%	10 409	100%	7	100%	51	100%	667	100%	406	100%	517	100%	66	100%	1 082	100%	856	100%	584	100%	19 415	100%

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2012-31.03.2012(dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
ROSJA	1336	11,3%	626	7,1%					587	81,8%	634	80,7%	408	72,4%	201	87,4%			115	16,5%	10	1,0%	3915	15,1%
POLSKA	1181	10,0%	583	6,6%			45	100,0%	89	12,4%	95	12,2%	1	0,1%	4	1,6%	1427	100,0%	81	11,7%	23	2,4%	3529	13,6%
CHINY	1728	14,7%	647	7,4%																7	0,7%	2382	9,2%	
IRAN	1981	16,8%	155	1,8%																6	0,7%	2142	8,2%	
TURCJA	628	5,3%	195	2,2%																358	38,0%	1181	4,5%	
KAZACHSTAN	437	3,7%	402	4,6%															26	3,7%	15	1,6%	880	3,4%
BRAZYLIA			849	9,7%															18	2,6%	-39	-4,1%	828	3,2%
UK	511	4,3%	190	2,2%															4	0,5%	13	1,4%	717	2,8%
BIAŁORUŚ	351	3,0%	143	1,6%							29	3,8%	118	20,9%					8	1,2%	3	0,3%	653	2,5%
INDIE	-72	-0,6%	612	7,0%															13	1,9%	16	1,7%	569	2,2%
FILIPINY	165	1,4%	394	4,5%															14	2,1%	-18	-1,9%	555	2,1%
RUMUNIA	236	2,0%	251	2,9%							16	2,0%	6	1,1%					5	0,7%	4	0,5%	518	2,0%
UKRAINA	396	3,4%	45	0,5%					24	3,4%	10	1,3%	1	0,2%									476	1,8%
BANGLADESZ	106	0,9%	282	3,2%																	10	1,0%	398	1,5%
INDONEZJA	81	0,7%	258	2,9%									1	0,3%					46	6,6%	5	0,5%	391	1,5%
ALGERIA			317	3,6%															41	5,9%	5	0,5%	363	1,4%
KOREA	189	1,6%	154	1,8%															1	0,2%	13	1,4%	358	1,4%
AZERBEJDŻAN	17	0,1%	292	3,3%	5	100,0%															1	0,1%	315	1,2%
LIBIA	76	0,6%	139	1,6%															30	4,3%	29	3,1%	273	1,1%
JAPONIA			215	2,4%																	12	1,3%	227	0,9%
SUDAN	168	1,4%	10	0,1%															24	3,4%	18	1,9%	219	0,8%
IRAK	205	1,7%	1	0,0%																	11	1,1%	217	0,8%
WENEZUELA			157	1,8%															50	7,2%	8	0,9%	215	0,8%
IRLANDIA	32	0,3%																			182	19,3%	214	0,8%
JORDANIA	179	1,5%	3	0,0%															4	0,6%	12	1,3%	199	0,8%

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone dane jednostkowe za I kwartał 2012 roku

EGIPT	67	0,6%	110	1,2%								5	0,8%							12	1,3%	193	0,7%	
ARABIA SAUDYJSKA	170	1,4%	1	0,0%					12	1,7%									1	0,1%	9	0,9%	193	0,7%
MEKSYK			156	1,8%															24	3,5%	6	0,7%	187	0,7%
LIBAN	180	1,5%																		5	0,5%	184	0,7%	
ZJED. EMIR. ARAB. - DUBAI	100	0,9%	59	0,7%															7	1,0%	6	0,6%	173	0,7%
SZWAJCARIA	5	0,0%	157	1,8%															8	1,1%	1	0,1%	169	0,7%
CYPR	161	1,4%							2	0,3%											2	0,2%	166	0,6%
TAJLANDIA	42	0,4%	66	0,8%															43	6,1%	3	0,3%	154	0,6%
HISZPANIA	137	1,2%	12	0,1%															4	0,6%	1	0,1%	154	0,6%
SYRIA	72	0,6%	71	0,8%																	8	0,8%	150	0,6%
TUNEZJA	8	0,1%	62	0,7%															48	7,0%	21	2,2%	139	0,5%
IZRAEL	21	0,2%	107	1,2%																	11	1,1%	139	0,5%
RPA	119	1,0%	18	0,2%																	1	0,1%	138	0,5%
BOLIWIA			127	1,5%																	7	0,8%	135	0,5%
AUSTRIA	23	0,2%	110	1,3%																	-2	-0,2%	131	0,5%
PAKISTAN	46	0,4%	80	0,9%																	2	0,2%	127	0,5%
BULGARIA	91	0,8%	12	0,1%							1	0,1%	14	2,5%							1	0,1%	119	0,5%
PANAMA			107	1,2%																	8	0,9%	115	0,4%
JEMEN			103	1,2%																	7	0,8%	110	0,4%
LITWA	59	0,5%	39	0,4%					3	0,4%									3	0,4%	5	0,5%	108	0,4%
WIETNAM	56	0,5%	17	0,2%																	9	1,0%	82	0,3%
WŁOCHY	43	0,4%	31	0,3%																	1	0,1%	75	0,3%
MAROKO	63	0,5%																			3	0,3%	66	0,3%
DOMINIKANA			42	0,5%															13	1,9%	8	0,9%	64	0,2%
CZECHY	34	0,3%	17	0,2%								7	1,3%						2	0,3%	2	0,2%	61	0,2%
SŁOWACJA	32	0,3%										2	0,3%	25	11,0%								59	0,2%
SRI LANKA	48	0,4%	3	0,0%																	5	0,5%	56	0,2%
CHILE			46	0,5%															1	0,2%	6	0,6%	53	0,2%
WĘGRY	44	0,4%	8	0,1%																			51	0,2%
NIEMCY	51	0,4%																			1	0,1%	51	0,2%
GWATEMALA			48	0,5%																	2	0,2%	50	0,2%
ALBANIA	18	0,2%	28	0,3%															2	0,2%	1	0,1%	49	0,2%
NEPAL			46	0,5%																	2	0,2%	48	0,2%
SŁOWENIA			43	0,5%																	3	0,3%	46	0,2%
EKWADOR			25	0,3%															15	2,2%	5	0,5%	45	0,2%
PERU			36	0,4%															6	0,9%	2	0,2%	44	0,2%

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone dane jednostkowe za I kwartał 2012 roku

FRANCJA	4	0,0%	1	0,0%															5	0,7%	32	3,4%	36	0,1%
SERBIA	12	0,1%	11	0,1%															5	0,7%	3	0,3%	31	0,1%
USA	30	0,3%											1	0,1%									31	0,1%
GRECJA			16	0,2%															13	1,9%			29	0,1%
ESTONIA	26	0,2%																			1	0,1%	27	0,1%
ŁOTWA	22	0,2%	1	0,0%															1	0,1%	2	0,2%	25	0,1%
MACEDONIA	19	0,2%	3	0,0%															1	0,1%	1	0,1%	23	0,1%
MOŁDAWIA	13	0,1%																			3	0,3%	16	0,1%
NORWEGIA	15	0,1%																					15	0,1%
KENIA	5	0,0%	2	0,0%															4	0,6%	4	0,4%	15	0,1%
BOŚNIA I HERCEGOWINA	2	0,0%	11	0,1%																	2	0,2%	14	0,1%
MALEZJA			2	0,0%															9	1,3%	1	0,1%	12	0,0%
ARGENTYNA			8	0,1%																	2	0,2%	10	0,0%
URUGWAJ			6	0,1%																	4	0,4%	10	0,0%
KATAR																					9	1,0%	9	0,0%
SINGAPUR			7	0,1%																	2	0,2%	9	0,0%
KUWEJT																					7	0,8%	7	0,0%
MALEZJA	5	0,0%																			1	0,1%	5	0,0%
ARMENIA	1	0,0%																	2	0,3%	1	0,1%	4	0,0%
HOLANDIA	3	0,0%	1	0,0%																	1	0,1%	4	0,0%
KOLUMBIA			3	0,0%																			3	0,0%
KOSOVO																			3	0,4%			3	0,0%
SENEGAL			2	0,0%																	1	0,1%	3	0,0%
NIKARAGUA			1	0,0%																	1	0,1%	2	0,0%
PORTUGALIA	2	0,0%																					2	0,0%
NIGERIA	1	0,0%																			1	0,1%	2	0,0%
TAJWAN	1	0,0%																					1	0,0%
KOSTARYKA			1	0,0%																			1	0,0%
SZWECJA			1	0,0%																	1	0,1%	1	0,0%
GANA																					1	0,1%	1	0,0%
RAZEM	11782	100%	8782	100%	5	100%	45	100%	717	100%	785	100%	564	100%	230	100%	1427	100%	695	100%	942	100%	25974	100%

3.1.5. Informacje o połączeniu jednostek

Spółka PZ Cormay S.A została zarejestrowana w dniu 19 grudnia 2006 r. Na dzień rejestracji kapitał podstawowy 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 SA aport niepieniężny w formie :

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

W toku prowadzonej działalności Spółka poczyniła inwestycje długoterminowe w postaci zakupu akcji następujących jednostek:

1. w 2010 roku zostało zakupione 100% akcji spółki Orphee SA. , Genewa, Szwajcaria
2. w 2011 roku zostało zakupione 99% akcji uprawnionych do głosowania firmy Innovation Enterprises Ltd , Cork, Irlandia

Wyszczególnienie		Opis / dane liczbowe
1. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Przedsiębiorstwo Zagraniczne PZ Cormay	
A. Liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia		
B. Cena przejęcia		
C. Wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia		7368 tys
D. Kapitał na dzień rejestracji spółki		6882 tys
E. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy		486 tys.
F. Opis zasad jej amortyzacji	ujemna wartość firmy wygenerowana na dzień powstania firmy PZ Cormay SA została w całości odniesiona w przychody grupy kapitałowej w okresie 19.12-31.12.2006	
2. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	KORMEJ DIANA SP z O.O. . Siedziba Mińsk, Białoruś , Przedmiot działalności: Handel Hurtowy	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		99 tys
B. Wartość udziałów		204 tys
C. Udziały mniejszości		2 tys
D. Wartość firmy		107tys
3. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	KORMIEJ RUSŁAND	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-213 tys
B. Wartość udziałów		16 tys
C. Wartość firmy		247 tys
4. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Orphee SA Plan-les-Quates/Geneva	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-900 tys.
B. Wartość udziałów		3859 tys.
C. Wartość firmy		4759 tys.
5. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Innovation Enterprises Ltd. (Audit Diagnostics)	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-3524 tys.
B. Wartość % aktywów		2355 tys.
C. Cena nabycia		22597 tys.
D. wartość firmy		24952 tys.
E. Kapitał mniejszości		-1169 tys.

3.1.6. Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych na dzień 31.03.2012	Przeciętna liczba zatrudnionych na dzień 31.03.2011
Ogółem, z tego:	224	155
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	186	122
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	38	33
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych		

3.1.7. Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	31.03.2012	31.03.2011
Wynagrodzenie Zarządu	173	101
Barbara Tuora-Wysocka	18	18
Tomasz Tuora	155	83
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	10	1,5

3.1.8. Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (kurs średni)	31.03.2012	31.03.2011
Euro	4,1616	4,0119
Euro (średni)	4,1750	3,9742
Euro (średni) MSR 21		
Dolar	3,1191	2,8229
CHF	3,4540	3,0825
średni CHF	3,4637	3,0819
GBP	4,9908	4,5533
100 JPY	3,7979	3,4102
RUB	0,1064	0,0994
średni RUB	0,1062	0,0985
100 BYR	0,0385	0,0932
100 BYR średni	0,0387	0,0942

3.2. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego 31.03.2012

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

W pierwszym kwartale 2012 nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CORMAY.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Grupa nie publikowała żadnych prognoz na 2012 rok.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 30.04.2012 nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. lub w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki. Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 14.05.2012 wynosi 30 561 977 złotych i dzieli się na 30 561 977 akcji, którym odpowiada 30 561 977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A.

Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu (14.05.2012 roku) za I kwartał 2012 przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	IŁOŚĆ AKCJI	% KAPITAŁU	IŁOŚĆ GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 226 661	23,65%	7 226 661	23,65%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 910 000	22,61%	6 910 000	22,61%
Pozostali	16 425 316	53,74%	16 425 316	53,74%
RAZEM	30 561 977	100,00%	30 561 977	100,00%

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające nie zmienił się od czasu przekazania poprzedniego raportu i wynosi :

CZŁONEK ZARZĄDU	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO, TJ. 14.05.2012			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 226 661	23,65%	7 226 661	23,65%
Barbara Tuora Wysocka	130 000	0,43%	130 000	0,43%

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nie wystąpiły żadne transakcje osób zarządzających i podmiotów powiązanych.

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO, TJ. 14.05.2012			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Stefan Jackowski	130 000	0,45%	130 000	0,45%
Ryszard Błażejowski	175 000	0,61%	175 000	0,61%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,06%	16 078	0,06%
Paweł Nowak	20 000	0,07%	20 000	0,07%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w liczbie i strukturze akcji posiadanych przez członków Rady Nadzorczej

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółek Grupy Kapitałowej,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka nie zawarła jednej lub wielu transakcji o charakterze nietypowym z podmiotem powiązanym, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W pierwszym kwartale 2012 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej PZ CORMAY są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Grupa znajduje się w fazie rozwoju. Posiada zasoby finansowe pozwalające na zwiększanie zatrudnienia i rozwój palety oferowanych produktów i towarów. Zarząd nie widzi zagrożeń związanych z realizacją zobowiązań przez spółki z Grupy Kapitałowej.

Grupa PZ CORMAY działa na stabilnie rozwijającym się rynku diagnostyki laboratoryjnej (rozwój w tempie 5-7% rocznie). Zawirowania na rynkach finansowych w ocenie Zarządu Spółki mogą wpływać na rynek, na którym firma prowadzi podstawową działalność.

Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Spółka dominująca prowadzi zaawansowane prace badawcze mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej. Projekty są współfinansowane ze środków Unii Europejskiej, w ramach programu Innowacyjna gospodarka. Ponadto współpracujemy z międzynarodowymi i lokalnymi ośrodkami badawczymi nad przełomowymi technologiami z zakresu diagnostyki in vitro. W związku z prowadzonymi pracami Zarząd PZ CORMAY S.A. spodziewa się rewolucyjnych zmian na rynku diagnostyki medycznej w skali globalnej poprzez wyznaczenie nowych standardów dla urządzeń diagnostycznych i przebiegu procesu pozyskiwania próbki krwi do testów oraz powstania nowego segmentu rynku poprzez udostępnienie możliwości wykonywania pełnego spektrum badań indywidualnie lub w gabinecie lekarskim (rewolucyjna zmiana w zakresie Point of Care Testing).

Spółka dominująca jest w trakcie rejestracyjnego procesu patentowego nowej technologii badań diagnostycznych w kraju i za granicą, co zapewni ochronę patentową w skali globalnej, w tym wszystkich należących do OECD. Spółka prowadzi badania przemysłowe oraz testy w warunkach laboratoryjnych z finalnym efektem w postaci budowy prototypów urządzeń. Badania i eksperymenty w pełni potwierdzają założone parametry wynikowe. W związku z przełomowym znaczeniem projektu w skali globalnej precyzyjna ocena spodziewanych przychodów uzyskanych z jego komercjalizacji nie jest obecnie możliwa. Niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta, skala rewolucyjności komercjalizowanej technologii będzie istotna dla przyszłych przychodów Grupy.

Prowadzone inne inwestycje długoterminowe to projekty badawcze nad nowymi odczynnikami, których termin realizacji nie przekracza 3 lat. Prace badawcze mają za zadanie stworzenie nowych technologii produkcji odczynników w dziedzinie biochemii i hematologii. Nowe technologie mają zapewnić Spółce w przyszłości przewagę konkurencyjną oraz wzrost sprzedaży. Zarząd spodziewa się wzrostu marży brutto poprzez wprowadzenie do produkcji odczynników opartych o własne technologie w biochemii i hematologii. Wzrost marży spodziewany jest również dzięki przejęciu w III. kw. 2011 irlandzkiej spółki Innovation Enterprise Limited. Wraz z przejęciem spółki irlandzkiej Grupa stała się właścicielem technologii, które pozwolą na uniezależnienie się od dostawców zewnętrznych zwłaszcza w segmencie odczynników do oznaczania białek specyficznych. Przejęcie nowej spółki daje również silniejszą pozycję wobec dostawców surowców w negocjacjach cen surowców, wykorzystywanych zarówno w PZ Cormay S.A. jak i nowo przejętej spółce irlandzkiej. Produkty przejętej spółki uzupełniają portfolio PZ CORMAY S.A. o unikalne testy diagnostyczne i urządzenia do szybkiego przeprowadzania badań. Przejęta spółka ma w swojej ofercie ok 280 testów w różnych metodykach. Ma też doświadczenie w testach przyłóżkowych. Przejęcie nowej spółki daje również silniejszą pozycję w negocjacjach cen surowców, wykorzystywanych zarówno w spółce dominującej jak i nowo przejętej spółce.

Powiększenie Grupy kapitałowej zapewnia dalszą dywersyfikację geograficzną sprzedaży. Poprzez przejęcie nowej spółki przez uzyskaliśmy lepszy dostęp do rynku chińskiego, na którym spółka ta realizuje ok. 40% swojej sprzedaży, posiada przedstawicielstwo i ponad 30 lokalnych dystrybutorów. Jest to istotne dla Grupy, iż do 2018 r. Chiny mogą stać się naszym największym rynkiem. Według oceny Zarządu rynek ten może stać się już w 2013 największym rynkiem zbytu produktów Grupy.

Rozwinęliśmy także paletę produktową w zakresie testów i analizatorów, stając się ważnym graczem na rynku globalnym. Ponadto dzięki przejęciu staliśmy się dostawcami największych spółek, do klientów Innovation Enterprise należy między innymi Beckman Coulter.

Rynki exportowe, na których PZ CORMAY koncentruje swoją działalność charakteryzują się szybkim rozwojem rynku IVD. Podstawowe rynki to - oprócz Polski – Rosja i kraje byłego ZSRR, Rumunia, Turcja i inne kraje Europy Wschodniej i Południowej, rynki Arabskie, kraje Afryki Północnej, Azji oraz kraje Ameryki Południowej, takie jak Brazylia i Argentyna. Wymienione rynki stanowią ok. 18% światowego rynku IVD i nie są opanowane przez liderów branży. Stanowią one nisze rynkową, na której Grupa opiera swoją strategię rozwoju. Warto zwrócić uwagę na fakt, że ilość wykonywanych badań laboratoryjnych w/w krajach wciąż jest zdecydowanie mniejsza niż w krajach zachodnich, a wyraźna tendencja wzrostowa stwarza możliwość zwiększania naszego udziału w rynku. Jest to bardzo ważne dla Grupy, która koncentruje swoją działalność w tym rejonie świata

Dodatkowym atutem Grupy PZ CORMAY jest dostęp do wysoko wyspecjalizowanej kadry oraz zlokalizowanie produkcji w kraju o relatywnie niskich kosztach wytworzenia, co powoduje obniżenie się kosztów technologii. Wydaje się, że obecna sytuacja gospodarcza na świecie i relatywnie dobra sytuacja polskiej gospodarki powinna sprzyjać rozwojowi rynku IVD w Polsce i na rynkach wschodzących.

Spółka dominująca zamierza w latach 2012-2014 roku przeprowadzić również inwestycję w nowy zakład produkcyjny. Ma to na pozwolić na zwiększenie mocy produkcyjnych odczynników biochemicznych i hematologicznych, a także pomieścić pomieszczenia produkcyjne analizatorów oraz być bazą logistyczną dla Grupy.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport , wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Spółki z Grupy PZ CORMAY realizowały w ciągu pierwszego kwartału 2012 roku swoją bieżącą działalność.

Spółka PZ CORMAY S.A. jest w trakcie realizacji czterech projektów finansowanych przy wsparciu środków dotacyjnych Unii Europejskiej w ramach działania 1.4-4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Projekty mają na celu zwiększenie innowacyjności PZ CORMAY S.A, są to:

- „Innowacyjny system biochemiczny-analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów.
Realizacja projektu planowana jest w latach 2009-2012. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem: 10,95 mln zł, dofinansowanie: 3,16 mln zł, co stanowi: 53,13 % wydatków kwalifikowanych. Prace projektowe zostały ukończone, a prezentacja prototypu aparatu odbyła się na targach Medica 2011. Prototyp wzbudził duże zainteresowanie odbiorców oraz specjalistów konstruujących aparaty. Oficjalna premiera aparat EQUISSE, o wykonującego powyżej 400 oznaczeń na godzinę planowana jest w 2014 roku.
- „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników” Realizacja projektu planowana jest w latach 2011-2013. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem 15,08 mln zł, dofinansowanie: 7,27 mln zł, co stanowi 57,7% wydatków kwalifikowanych.

- „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” w ramach programu PO IG 1.4-4.1 gdzie łączna kwota projektu wynosi 15,67 mln zł, a kwota dofinansowania wynosi 6,6 mln zł. Projekt dotyczy rewolucyjnej na skalę światową technologii do badań diagnostycznych. Analizator biochemiczny, który jest przedmiotem uzyskanej dotacji, jest obecnie w fazie badań przemysłowych. Wszystkie dotychczasowe badania w pełni potwierdzają pierwotne założenia co do rewolucyjności powstającego urządzenia na skalę światową. Chodzi w szczególności o istotnie lepsze parametry względem aktualnie obecnych na rynku urządzeń w zakresie szybkości działania, rozmiaru urządzeń, kosztu zakupu i eksploatacji, powtarzalności i liniowości wyników, wielkości wymaganej próbki (do wykonania pełnego spektrum badań wystarczy 1 kropla krwi). Innowacyjną technologię wykonywania badań, która zdobyła uznanie instytucji odpowiedzialnych za przyznawanie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej, Emitent zamierza wykorzystać również w zakresie badań immunologicznych i genetycznych. Na podstawie przedmiotowej rewolucyjnej platformy diagnostycznej PZ CORMAY S.A. zamierza zbudować cały typoszereg innowacyjnych urządzeń diagnostycznych.
- W lutym 2012 spółce dominującej przyznano dofinansowanie na realizację projektu "Opracowanie wysokowydajnego analizatora biochemicznego z dedykowanymi odczynnikami" w ramach Działania 1.4 – PO IG, gdzie łączna kwota projektu wynosi 15,18 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi ponad 6,03 mln. Projekt dotyczy innowacyjnego w skali światowej wysoko wydajnego analizatora do biochemicznego badania krwi oraz opracowania dedykowanej linii odczynników, który będzie przeznaczony do dużych laboratoriów diagnostycznych

W ciągu pierwszego kwartału 2012 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła bardzo dobre wyniki w sprzedaży i rentowności.

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

W pierwszym kwartale 2012 nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze..

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W trakcie roku kalendarzowego jak i w prezentowanym okresie działalność Spółki nie podlegała szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I kwartale 2012 roku Spółki Grupy nie emitowały akcji oraz nie podjęto decyzji o nowych emisjach.

Informacje dotyczące (lub zadeklarowanej) dywidendy , łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółki Grupy PZ CORMAY nie wypłacały ani nie deklarowały wypłaty dywidendy w pierwszym kwartale 2012 roku.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe

PZ CORMAY SA

za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012

4. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A

4.1. Jednostkowy Kalkulacyjny Rachunek Wyników

	Nota	31.03.2012	31.03.2011	2 011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	11 574	9 782	41 387
- od jednostek powiązanych		3 187	2 457	12 007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		6 167	5 291	21 835
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		5 407	4 491	19 552
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		7 267	6 274	25891
- jednostkom powiązanym		1 886	1 515	6 811
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	3 099	2 807	10914
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		4 168	3 467	14 977
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		4 307	3 508	15496
D. Koszty sprzedaży		2 953	2 334	11074
E. Koszty ogólnego zarządu		420	379	1747
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		934	795	2675
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	63	194	494
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne		63	194	494
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	16	123	202
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1	5	15
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne		15	118	187
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		981	866	2967
J. Przychody finansowe	7	193	198	1368
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:		178	198	1034
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne		15		334
K. Koszty finansowe	8	71	37	227
I. Odsetki, w tym:		65	12	134
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. Aktualizacja wartości inwestycji				50

IV. Inne		6	25	43
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		1 103	1 027	4108
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	9			
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		1 103	1 027	4108
O. Podatek dochodowy	10	-597	-84	-765
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		1 700	1 111	4873

4.2. Bilans na dzień 31.03.2012

AKTYWA	Nota	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE		68 720	29 056	66 100
I. Wartości niematerialne i prawne	12	6 019	194	6 115
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		5906	31	5990
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne		113	163	125
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II. Rzeczowe aktywa trwałe		13 043	10 887	12 796
1. Środki trwałe	13a	12 629	10 654	12 222
III. Należności długoterminowe	14			
1. Od jednostek powiązanych				
2. Od pozostałych jednostek				
IV. Inwestycje długoterminowe	15	33 300	11 191	33 300
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3. Długoterminowe aktywa finansowe		33 300	11 191	33 300
a) w jednostkach powiązanych		33 300	10 171	33 300
- udziały lub akcje		26 674	4 079	26 674
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe		6 626	6 092	6 626
b) w pozostałych jednostkach			1 020	
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	16 358	6 784	13 889
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 730	1 136	2 453
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		13 628	5 648	11 436
B. AKTYWA OBROTOWE		55 086	45 791	55 408
I. Zapasy	16	12 301	11 318	12 046
II. Należności krótkoterminowe	17	13 133	11 333	12168
1. Należności od jednostek powiązanych		4 353	3 100	3 762
2. Należności od pozostałych jednostek		8 780	8 233	8406
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	29 227	21 279	30 808
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			21 279	30 808
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach			60	980
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	29 227	21 219	29 828
2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	425	1 861	386
SUMA AKTYWÓW		123 806	74 847	121 508

PASYWA	Nota	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		98 226	65 251	96 526
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		30 562	28 862	30 562
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		59 351	30 679	59 351
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		1 740	859	1 740
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		4873	3 740	
VIII. Zysk (strata) netto		1 700	1 111	4 873
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B.ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		25 580	9596	24982
I. Rezerwy na zobowiązania	21	172	526	677
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		99	354	604
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i		44	44	44
- długoterminowa		44	44	44
- krótkoterminowa				
3. Pozostałe rezerwy		29	128	29
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		29	128	29
II. Zobowiązania długoterminowe	23	5 109	144	5 140
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek			144	5 140
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24	12 299	6 876	13739
1. Wobec jednostek powiązanych		442		1 140
2. Wobec pozostałych jednostek		11 745	6 689	12 496
3. Fundusze specjalne		103	187	103
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20	8 000	2 050	5 426
1. Ujemna wartość firmy		91	173	110
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		7909	1 877	5 316
- długoterminowe		7 780	1 877	5 187
- krótkoterminowe		129		129
SUMA PASYWÓW		123 806	74 847	121 508

4.3. Przepływy pieniężne

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	31.03.2012	31.03.2011	2 011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto		1 700	1 111	4 873
II. Korekty razem		- 2198	-3 579	-1 964
1. Amortyzacja	3	647	438	2 122
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	-2		-2
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw		-505	-185	-34
6. Zmiana stanu zapasów		-255	410	-318
7. Zmiana stanu należności		-965	-2 671	-3 506
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-1 184	-36	3 562
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		66	-1 535	-3 789
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-498	-2 468	2 909
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		2		2
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		2		2
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		2		2
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki		2		2
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki		1 794	1 040	27 746
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 794	1 040	10 554
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				17 192
a) w jednostkach powiązanych				17 192
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 792	-1 040	-27 744

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		1 720	506	30 501
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			33	26 664
2. Kredyty i pożyczki		1 720	363	3 836
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			110	
II. Wydatki		31	39	97
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		31	39	97
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 689	467	30 403
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		-601	-3 041	5 568
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-601	-3 041	5 568
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu		29 828	24 260	24 260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		29 227	21 219	29 828
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

4.4. Zmiana stanów kapitałów własnych

	31.03.2012	31.03.2011	2 011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	96 526	64 107	64 107
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	96 526	64 107	64 107
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30 562	24 862	24 862
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		4 000	5 700
a) zwiększenie (z tytułu)		4 000	5 700
- wydania udziałów (emisji akcji)			5 700
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30 562	28 862	30 562
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59 351	34 646	34 646
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		226	24 705
a) zwiększenie (z tytułu)		3 774	30 406
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			26 665
- z podziału zysku (ustawowo)		3 741	3 741
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną			
- z innych tytułów		33	
b) zmniejszenie (z tytułu)		4 000	5 701
- pokrycia straty			1
- z innych tytułów		4 000	5 700
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 351	34 420	59 351
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 740	859	859
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			881
a) zwiększenie (z tytułu)			881
- korekty aktualizującej wartość			881
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
- korekty aktualizującej wartość			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 740	859	1 740
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		3 740	-1
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		3 741	-1
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			

7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		3 741	-1
a) zwiększenie (z tytułu)	4 873		3 741
- odpis z zysku	4 873		3 741
b) zmniejszenie (z tytułu)			3 740
- podział zysku (na kapitał zapasowy)			3 740
- wypłata dywidendy			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 873		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		-1	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 873	3 740	
8. Wynik netto	1 700	1 111	4 873
a) zysk netto	1 700	1 111	4 873
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	98 226	65 251	96 526
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)			

5. Informacja dodatkowa

5.1. Informacje ogólne

5.1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

Nazwa Spółki	PZ Cormay Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj działalności wg EKD	2466-produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony	

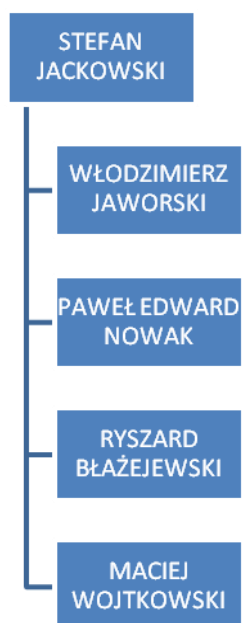
5.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PZ Cormay S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

5.1.3. Skład Osobowy Zarządu



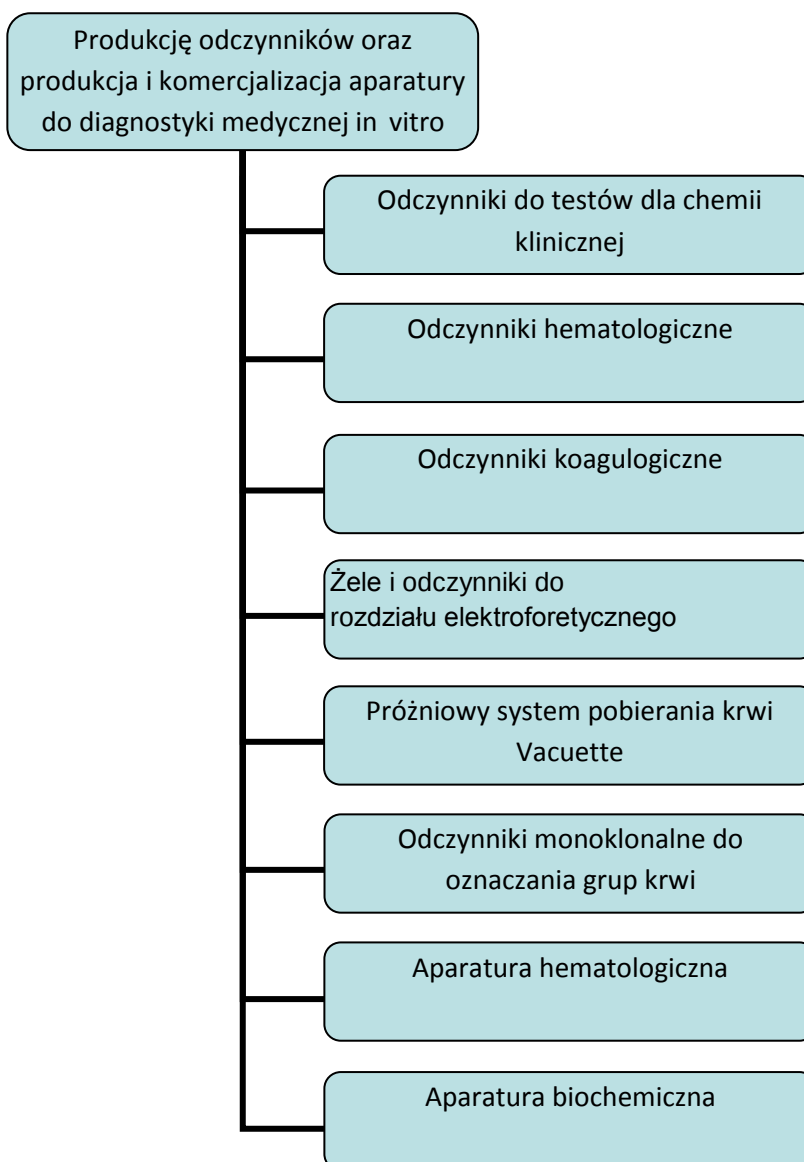
5.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej

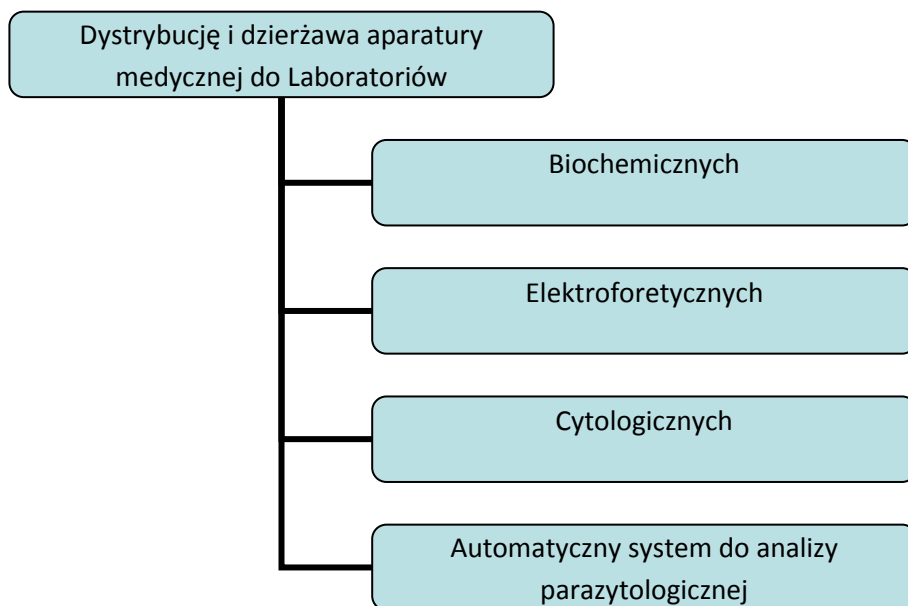


5.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.03.2012 r. wynosił 30.561.977,00 zł i dzielił się na 30.561.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda

5.1.6. Podstawowa działalność PZ Cormay SA





5.1.7. Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego

za okres od 01.01.2011 do 31.03.2011 przyjęto kursy :

data	1 USD dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB rubel rosyjski	Nr tabeli
2011-01-31	2,8845	3,9345	3,0590	4,5769	3,5090	0,0967	20 /A/NBP/2011
2011-02-28	2,8765	3,9763	3,1043	4,6583	3,5178	0,0995	40 /A/NBP/2011
2011-03-31	2,8229	4,0119	3,0825	4,5530	3,4102	0,0994	63 /A/NBP/2011
średnie		3,9472	3,0819			0,09853	

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2011 r 3,9472

Tabela 63/A/NBP/2011 4,0119

data	Białoruś 100 BYR	Nr tabeli
2011-01-26	0,0940	4/B/NBP/2011
2011-02-23	0,0954	8/B/NBP/2011
2011-03-30	0,0932	13/B/NBP/2011
średni	0,0942	

za okres od 01.01.2012 do 31.03.2012 przyjęto kursy :

data	1 USD dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB rubel rosyjski	Nr tabeli
2012-01-31	3,2032	4,2270	3,5054	5,0496	4,1995	0,1061	21/A/NBP
2012-02-29	3,0730	4,1365	3,4318	4,8973	3,8133	0,1057	42/A/NBP
2012-03-30	3,1191	4,1616	3,4540	4,9908	3,7979	0,1064	64/A/NBP
średnie		4,1750	3,467			0,1062	

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych: 4,1616

Średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2012 r :4,1750

64/A/NBP Tabela 4,1616

Data	Białoruś 100 BYR	Nr tabeli
2012-01-25	0,0394	004/B/NBP/2012
2012-02-29	0,0381	009/B/NBP/2012
2012-03-28	0,0385	013/B/NBP/2012
średni	0,0387	

5.2. Prezentacja sprawozdania finansowego

Spółka prezentuje sprawozdanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku i kończący się 31 marca 2012 roku. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych jednostka sporządza metodą pośrednią. Jednostka nie dokonała w roku bieżącym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

5.2.1. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 152 POZ. 1223 z 2009 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

5.3. Rachunek Zysków i Strat

5.3.1. Przychody

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

5.3.2. Przychody z wykonania nie zakończonej usługi

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi ,ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie :

- udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi
- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi

W przypadku gdy stopień zaawansowania usługi można wiarygodnie określić , spółka stosuje podaną niżej metodę:

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych.

W przypadku gdy stopień zaawansowania nie zakończonej usługi nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów których pokrycie przez zamawiającego jest w przyszłości prawdopodobne.

5.3.3. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio związane z nimi oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy spółki wpływają ponadto :

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółki w zakresie między innymi zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych , aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko , kar, odszkodowań , otrzymania lub przekazania darowizny

- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziału w zyskach) ,odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki różnic 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

5.3.4. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują :

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
- zmiany stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

5.3.5. Podatek dochodowy bieżący

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

5.3.6. 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.

5.4. Bilans

5.4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych 3-5 i 5-20 lat

Patenty, licencje, znaki firmowe od 3 do 10 lat

Oprogramowanie komputerowe do 5 lat

Inne wartości niematerialne i prawne od 2 do 5 lat,

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec okresu. Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

5.4.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W Spółce przyjęto przewidywany okres użyteczności:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 40 lat

Środki transportu od 3 do 10 lat

Inne środki trwałe od 2 do 15 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1.000 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

5.4.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

5.4.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych i inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów, jako przychody finansowe.

5.4.5. 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.

5.4.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe(instrumenty pochodne) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U z dnia Dz. U. z dnia 22 grudnia 2001, z późn. zmianami).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- Zobowiązania finansowe dzielone są na:
 - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pozostałe zobowiązania finansowe.
- Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

5.4.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych chyba że byłyby istotne. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg na dzień ich rozliczenia

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych.

5.4.8. Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

5.4.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek - w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

5.4.10. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

5.4.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”. Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

5.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

5.4.13. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

5.4.14. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

5.4.15. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania krajowe wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie z ostatniego dnia sprawozdawczego dla danej waluty ogłaszanych przez NBP.

5.4.16. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na wypłatę odpraw emerytalnych. Rezerwa jest tworzona w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

5.4.17. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

5.4.18. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

5.4.19. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/Wspólników Spółki, w której jednostka posiada akcje/udziały, uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

5.4.20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający, co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje

okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to skumulowane przychody Funduszu pomniejszone o wydatki z Funduszu nie podlegające zwrotowi. Na mocy porozumienia z przedstawicielem pracowników i zgodnie z zapisami w Regulaminie, z dniem 01.01.2012 ustalono indywidualne stawki odpisów zgodnie z potrzebami w danym roku.

5.4.21. Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny

W roku obrotowym zmieniono okres amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych powstałych w wyniku realizacji projektów badawczo-rozwojowych na 20 lat, WNIIP przyjęto pod datą 30.06.2011, amortyzacji nie naliczono w tym okresie, innych zmian w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkowo-finansową i wynik finansowy jednostki, nie wprowadzono Zasady (polityki) rachunkowości są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2010

5.4.22. Zdarzenia po dacie bilansu

nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansu

5.4.23. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym

5.5. Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

W I kwartale 2012 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie w stosunku do wyników prognozowanych;

Grupa nie publikowała żadnych prognoz na 2012 rok.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w

ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu ;

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 14.05.2012 wynosi 30 561 977 złotych i dzieli się na 30 561 977 akcji, którym odpowiada 30 561 977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A. Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	STRUKTURA AKCJONARIATU			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 226 661	23,65%	7 226 661	23,65%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 910 000	22,61%	6 910 000	22,61%
Pozostali	16 425 316	53,74%	16 425 316	53,74%
RAZEM	30 561 977	100,00%	30 561 977	100,00%

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka nie zawarła jednej lub wielu transakcji o charakterze nietypowym z podmiotem powiązanym, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W I kwartale 2012 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W trakcie roku kalendarzowego jak i w prezentowanym okresie działalność Spółki nie podlegała szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I kwartale 2012 roku Spółki Grupy nie emitowały akcji oraz nie podjęto decyzji o nowych emisjach.

Informacje dotyczące (lub zadeklarowanej) dywidendy , łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka PZ CORMAY S.A. nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy za pierwszy kwartał 2012 roku.

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

5.5.1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego w EUR

Wybrane dane finansowe	2012.03.31 PLN	2011.03.31 PLN	2012.03.31 EUR	2011.03.31 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	11 574	9 782	2 772	2 461
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	981	866	235	218
III. Zysk(strata) brutto	1 103	1 027	264	258
IV. Zysk(strata) netto	1 700	1 111	407	280
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-498	-2 468	-119	-621
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 792	-1 040	-429	-262
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 689	467	405	118
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-601	-3 041	-144	-765
IX. Aktywa razem	123 806	74 847	29 750	18 656
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 580	9 596	6 147	2 392
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 109	144	1 228	36
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe	12 299	6 876	2 955	1 714
XIV. Kapitał własny	98 226	65 251	23 603	16 264
XV. Kapitał zakładowy	30 562	28 862	7 344	7 194
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	30 562	28 862		
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	0,06	0,04	0,013	0,010
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	3,21	2,26	0,772	0,564

5.6. Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie bieżącym	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie poprzedzającym
Ogółem, z tego:	134	110
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	96	77
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	38	33
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych		

5.7. Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	2012.03.31	2011.03.31
Wynagrodzenie Zarządu	173	92
Barbara Tuora-Wysocka	18	18
Tomasz Tuora	155	74
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	10	5,5

Łomianki, dn. 14.05.2012