

Sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu

Łomianki, 01.03.2013

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spis treści

1.	Sprawozdanie finansowe.....	6
1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA (Consolidated Statement of Financial Position)	6
1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA (Consolidated Statement of Income)	8
1.3.	Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA (Consolidated Cash Flow Statement)	9
1.5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	11
1.6.	Wybrane dane finansowe w EUR (Key Consolidated Financial Data in EUR)	13
2.	Informacja dodatkowa	14
2.1.	Informacje ogólne	14
2.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	14
2.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	14
2.1.3.	Skład osobowy Zarządu.....	14
2.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	15
2.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	15
2.1.6.	Informacje o Grupie Kapitałowej	15
2.2.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne	19
2.2.1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	19
2.2.2.	Istotne zasady rachunkowości	19
2.2.3.	Zasady wyceny aktywów i pasywów	31
2.2.4.	Dane finansowe w Euro	36
2.3.	Segmenty działalności	36
2.3.1.	Segmenty operacyjne	36
2.4.	Polityka zarządzania ryzykiem.....	37
2.4.1.	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	37
2.4.2.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji.....	37
2.4.3.	Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro	38
2.4.4.	Ryzyko walutowe	38
2.4.5.	Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim	39
2.4.6.	Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji	39
2.4.7.	Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej	40
2.4.8.	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	40
2.5.	Zdarzenia po bilansie	41
2.5.1.	Nota 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.....	42
2.5.2.	Nota 1a. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) - segmenty operacyjne	43
2.5.3.	Nota 1b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego.....	45
2.5.4.	Nota 1c. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży - segmenty operacyjne (kraje odbiorców)	47

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
31.12.2012

2.5.5.	Nota 30e. Informacje o połączeniu jednostek	55
2.5.6.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	56
2.5.7.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	56
2.5.8.	Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	56
2.6.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	57
3.	Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A.	69
3.1.	Skrócony Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat	69
3.2.	Skrócony Jednostkowy Bilans na dzień 31.12.2012	70
3.3.	Przepływy pieniężne	72
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	73
3.5.	Wybrane dane w EUR	75
4.	Informacja dodatkowa	75
4.1.	Informacje ogólne	75
4.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	75
4.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	76
4.1.3.	Skład osobowy Zarządu.....	76
4.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	77
4.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	77
4.1.6.	Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.	78
4.1.7.	Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego	79
4.2.	Prezentacja sprawozdania finansowego	79
4.2.1.	Porównywalność danych	79
4.3.	Rachunek Zysków i Strat	79
4.3.1.	Przychody.....	79
4.3.2.	Przychody z wykonania nie zakończonej usługi	79
4.3.3.	Koszty.....	80
4.3.4.	Opodatkowanie.....	80
4.3.5.	Podatek dochodowy bieżący.....	81
4.3.6.	Podatek dochodowy odroczony.....	81
4.4.	Bilans	81
4.4.1.	Wartości niematerialne i prawne.....	81
4.4.2.	Środki trwałe.....	82
4.4.3.	Środki trwałe w budowie	83
4.4.4.	Inwestycje długoterminowe	83
4.4.5.	Długoterminowe aktywa finansowe	83
4.4.6.	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne) Instrumenty finansowe	83

4.4.7.	Aktywa finansowe.....	84
4.4.8.	Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia.....	84
4.4.9.	Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych).....	85
4.4.10.	Leasing	85
4.4.11.	Zapasy	85
4.4.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	86
4.4.13.	Rozliczenia międzyokresowe	86
4.4.14.	Kapitał zakładowy	86
4.4.15.	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	86
4.4.16.	Rezerwy	86
4.4.17.	Odroczony podatek dochodowy	87
4.4.18.	Odsetki.....	87
4.4.19.	Dywidendy	87
4.4.20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	87
4.4.21.	Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny.....	87
4.4.22.	Zdarzenia po dacie bilansu.....	88
4.4.23.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym.....	88
4.5.	Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego	88
4.5.1.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	88
4.5.2.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	89
4.5.3.	Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	89

1.Sprawozdanie finansowe

1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA (Consolidated Statement of Financial Position)

AKTYWA	ASSETS	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS		93891	74215
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	13,2	25875	19335
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments	15	1711	1711
Wartość firmy	Goodwill	12	30063	30063
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	12	9447	7673
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates			
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	20	5301	3954
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale			
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	15	21494	11479
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	14,20	155789	85445
Zapasy	Inventories		37414	32961
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	16,28,21a	22885	20130
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets	17,20		9
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments			
Pozostałe aktywa	Other assets			1086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents		95490	31259
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale	18		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	19	249680	159660

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
31.12.2012

PASYWA	LIABILITIES	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY		192261	107363
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	Ordinary shares. Issued share capital.	22a	31862	30562
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Share premium paid-in	22b	64019	50639
III .Kapitały rezerwowe i zapasowe	Reserve capital		13585	8712
IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Revaluation reserve		-626	386
V Kapitał zapasowy	Reserve capital		53387	
VI. Zyski zatrzymane	Retained profits		28644	18206
VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	Accumulated profit (loss) from previous years		13333	4198
VI. 2. Wynik netto przypisany:	Net profit/loss attributable to:		15 311	14 008
VI.2.a. Akcjonariuszom jednostki dominującej	VI.2.a. shareholders of parent company		15311	13711
VI.2.b. Udziałowcom mniejszościowym	VI.2. b. minority shareholders			297
A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Capitals attributable to the shareholders of parent company		190 871	108 505
A.II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Capitals attributable to minority shareholders		1390	-1142
A.III. Kapitały i zyski przypadające udziałowcom mniejszościowym	Profit (loss) /and capitals attributable to minority shareholders		1 390	- 845
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES		57419	52297
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities		31401	26853
Kredyty i pożyczki	Credits and loans		9813	7808
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	23	494	121
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits	23	44	44
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	21	735	604
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for liabilities	11b		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities		10796	12960
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	23	9519	5316
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	20	26018	25444
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities		16762	15529
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	24,20	9080	7370
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	24	110	1575
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities	24		578
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges		66	392
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	21		
Pozostałe zobowiązania	Other liabilities	20		
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Liabilities related directly to the fixed assets classified as intended for sale			
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES		249680	159660

1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA (Consolidated Statement of Income)

		Nota	12-mcy 01.01.2012 31.12.2012	3-mce 01.10.2012 31.12.2012	12-mcy 01.01.2011 31.12.2011	3-mce 01.10.2011 31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	1	105474	26652	90027	24959
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	3	61082	15181	51855	11045
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	3	44392	11471	38172	13914
D. Koszty sprzedaży	Selling costs		23371	9011	19520	11570
E. Koszty administracyjne	Administration costs		8629	1546	5941	726
F. Pozostałe przychody	Other revenues	4	2328	1264	843	67
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses	5	740	155	787	81
H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)	Operating profit (C-D-E+F-G)		13980	2023	12767	1604
I. Przychody finansowe	Financial revenues	7	5683	2021	2572	1678
J. Koszty finansowe	Financial costs	8	4292	1532	3288	487
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs					
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax		15371	2512	12051	2795
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	10	60	628	-1957	-866
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity		15311	1884	14008	3661
I. Inne dochody całkowite	Other total income					
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity					
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit		15311	1884	14008	3661
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income		0	0	25	0
I.2.1.Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży	Unrealized profits from securities available for sale					
I.2.2.Nadwyżka z aktualizacji wyceny	Overage surplus from revaluation				25	
I.2.3.Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne	Conversion on PLN subsidiaries					
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on PLN associated					
I.2.5.Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływ pieniężne	Unrealized profits on operations hedged cash					
I.2.6.Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	Income tax relating to other total earning					
I.3.Łącznie inne całkowite dochody	Totals other earnings		0	0	25	0
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)	Total result (net profit/loss + - other earnings)		15311	1884	14033	3661
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable		15311	1884	14008	3661
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				297	
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders		15311	1884	13711	3661
I.4. Całkowity dochód ogółem	Total income attributable:		0	0	25	0
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders					
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders		0	0	25	0

1.3. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA (Consolidated Cash Flow Statement)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

TREŚĆ	ITEM	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow			
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)		15311	14008
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments		-11 424	-11 674
1. Amortyzacja	1. Depreciation	6	3620	2748
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2. Foreign exchange gains (losses)			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3. Interest and shares in profits (dividends)	50		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity			
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions		-195	330
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories		-4453	-9689
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables		-2746	-8756
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits		-577	5507
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals		-7073	-1814
10. Inne korekty	10. Other adjustments			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)		3887	2334
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities			
I. Wpływy	I. Income		1086	100
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Sale of intangible and tangible fixed assets			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Sale of investments in real estate and intangible assets			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3. From financial assets, including:		1086	100
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated			
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		1086	100
- zbycie aktywów finansowych	- sale of financial assets		1086	
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividends and shares in profits			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	- repayment granted of long-term loans			100
- odsetki	- interest			
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets			
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income			
II. Wydatki	II. Expenses		12020	35141
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets		11934	15102
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Investments in real estate and intangible assets			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3. For financial assets, including:		0	20 039
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated			19013
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		0	1 026
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets			
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted			1026
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		86	

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
31.12.2012

TREŚĆ	ITEM	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)		-10934	-35041
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations			
I. Wpływy	I. Income		75261	39198
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1. Net income from the issuance of shares and other capital instruments and additional payments to capital		71779	21479
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans		3482	17713
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities			
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income			6
II. Wydatki	II. Expenses		3983	511
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Purchase of own shares			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2. Dividends and other payments to shareholders			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku (zmiany kapitałów własnych, koszt pozyskania kapitału)	3. Distributions of profit other than payments to shareholders		1180	511
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4. Repayment of credits and loans		1791	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Redemption of debt securities			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7. Payment of liabilities arising from financial leases			
8. Odsetki	8. Interest			
9. Inne wydatki finansowe (w tym korekta z tytułu przejściowej ujemnej różnicy z wyceny jednostek zależnych)	9. Other financial expenses		1012	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)		71278	38687
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)		64231	5980
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:		64231	5980
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences			
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period		31259	25279
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)		95490	31259
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash			

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	24862	13997		19344	306	1809	60318	2	60320
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach (po przekształceniu)	24862	13997	0	19344	306	1809	60318	2	60320
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	0	17421	0	16646	1489	13257	48813	0	48813
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny							0		0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							0		0
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)				27351			27351		27351
-rozliczenie środków		17421		-14446			2 975		2975
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					1489		1489		1489
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						10868	10868		10868
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły						3741	3741		3741
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy				3741		-3741	0		0
--zysk/strata w ramach grupy						2389	2389		2389
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011	4000	-511	0	-13	0	0	3476	-1169	2307
Emisja kapitału akcyjnego	4000						4000		4000
-Koszty emisji		-511					-511		-511
-Dywidendy							0		0
- Inne całkowite dochody netto				-13			-13		-13
-Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących							0	-1169	-1 169
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	28862	30907	0	35977	1795	15066	112607	-1167	111440
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	24862	13997		19344	306	1809	60 318	2	60 320
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach (po przekształceniu)	24862	13997	0	19344	306	1809	60318	2	60320
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	0	37153	0	-10632	80	16100	42701	322	43023
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny							0		0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							0		0
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)							0		0

-rozliczenie środków		37153		-14373			22780		22780
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					80		80	25	105
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						13711	13 711	297	14 008
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły				3741		3741	7482		7482
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy						-3741	-3741		-3741
zysk/strata w ramach grupy						2389	2389		2389
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011	5700	- 511	0	0	0	0	5189	-1169	4020
Emisja kapitału akcyjnego	5700						5700		5700
-Koszty emisji		-511					-511		-511
-Dywidendy							0		0
Inne całkowite dochody netto							0		0
Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących							0	-1169	-1169
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	30562	50639	0	8712	386	17909	108208	- 845	107363
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	30562	50639	0	8712	386	17909	108208	- 845	107363
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)	30562	50639	0	8712	386	17909	108208	- 845	107363
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012	0	53387	0	4873	-1012	10735	67983	2235	70218
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny							0		0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							0		0
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych, **wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji) agio w jedn. zależ.		53387					53387	2235	55622
-rozliczenie środków							0		0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					-1012		-1012		-1012
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						15311	15311	0	15311
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły						-8838	-8838	-297	-9135
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy				4873		-4873	0		0
zysk/strata w ramach grupy						9135	9135	297	9432
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012	1300	13380	0	0	0	0	14680	0	14680
Emisja kapitału akcyjnego	1300	14560					15860		15860
Koszty emisji (akcje G,H,I)		-1180					-1180		-1180
-Dywidendy							0		0
Inne całkowite dochody netto							0		0
Wykup akcji od udziałowców niekontrolujących							0		0
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	31862	117406	0	13585	-626	28644	190871	1390	192261

1.6. Wybrane dane finansowe w EUR (Key Consolidated Financial Data in EUR)

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2012 PLN	31.12.2012 EUR	31.12.2011 PLN	31.12.2011 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	105474	25272	90027	21745
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	13980	3350	12767	3084
III. Zysk(strata) brutto (Profit before tax)	15371	3683	12051	2911
IV. Zysk(strata) netto (Net profit)	15311	3669	14008	3383
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net cash flows from operating activities)	3887	931	2334	564
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net cash flows from investment activities)	-10934	-2620	-35041	-8464
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net cash flows from financial activities)	71278	17078	38687	9344
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flows)	64231	15390	5980	1444
IX. Aktywa razem (Total assets)	249680	61073	159660	36148
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (Liabilities and provisions for liabilities)	57419	14045	52297	11840
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	31401	7681	26853	6080
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	26018	6364	25444	5761
XIV. Kapitał własny (Shareholders equity)	192261	47028	107363	24308
XV. Kapitał zakładowy (Stock (share) capital)	31862	7794	30562	6919
XVI. Liczba akcji w tys. szt. (No. of shares in '000)	31862		30562	
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,48	0,12	0,46	0,11
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net book value per share)	6,03	1,47	3,51	0,79
Kurs bilansowy (EUR/PLN in balance sheet statement)	4,0882		4,4168	
Kurs RZiS (EUR/PLN in P&L statement)	4,1736		4,1401	

2. Informacja dodatkowa

2.1. Informacje ogólne

2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

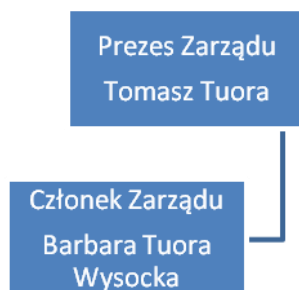
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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	

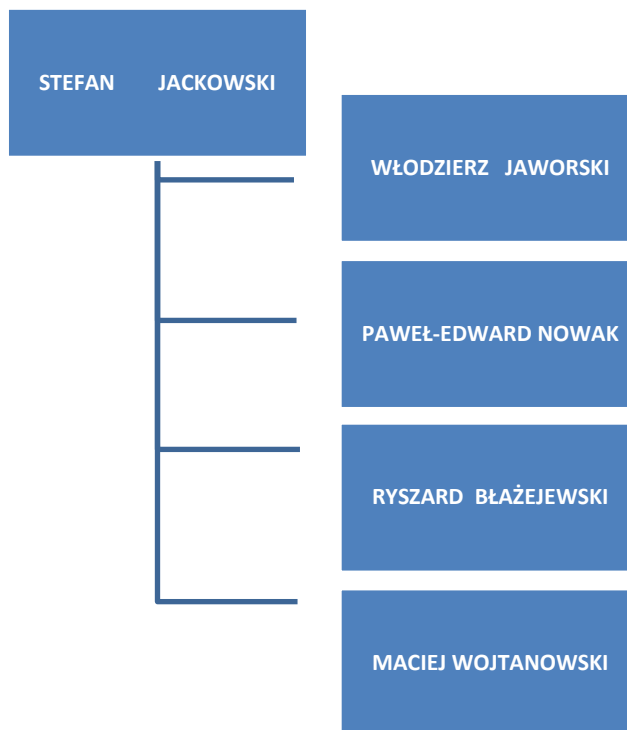
2.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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 31.12.2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 31.861.977,00 zł i dzielił się na 31.861.977 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 31.12.2012 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)	100344141
Kod OKED (Ogólny rosyjski Klasyfikator)	517097113
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z białoruskimi przepisami prawa i statutami –przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju -BYR

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 o.o.

Forma prawna	KORMIEJ RUSŁAND Spółka z o.o.
Siedziba	Moskwa
Kod OKJLP (Ogólny rosyjski Klasyfikator Osób)	31739928
Kod OKED (Ogólny rosyjski Klasyfikator)	51.46.1
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z rosyjskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - RUB

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. Orphée SA

Forma prawna	ORPHÉE Spółka Akcyjna
Siedziba	Plan-les-Quates/Geneva Szwajcaria
Genewski Rejestr Handlowy	CH-660-1111002-1
Nr VAT/nr identyfikacyjny dla potrzeb	570 927/060,696,064
Przedmiot działalności	Handel techniką medyczną
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z szwajcarskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - CHF

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 62,5% akcji spółki ORPHÉE SA, co daje 62,5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 62,5% udziału w kapitale zakładowym. Na mocy podpisanej umowy aportowej, ORPHÉE SA wyemituje na rzecz PZ Cormay SA 3.400.000 akcji, czego skutkiem będzie wzrost udziału PZ Cormay SA w kapitale i głosach na WZ ORPHÉE SA do 67% (po rejestracji podwyższenia kapitału).

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

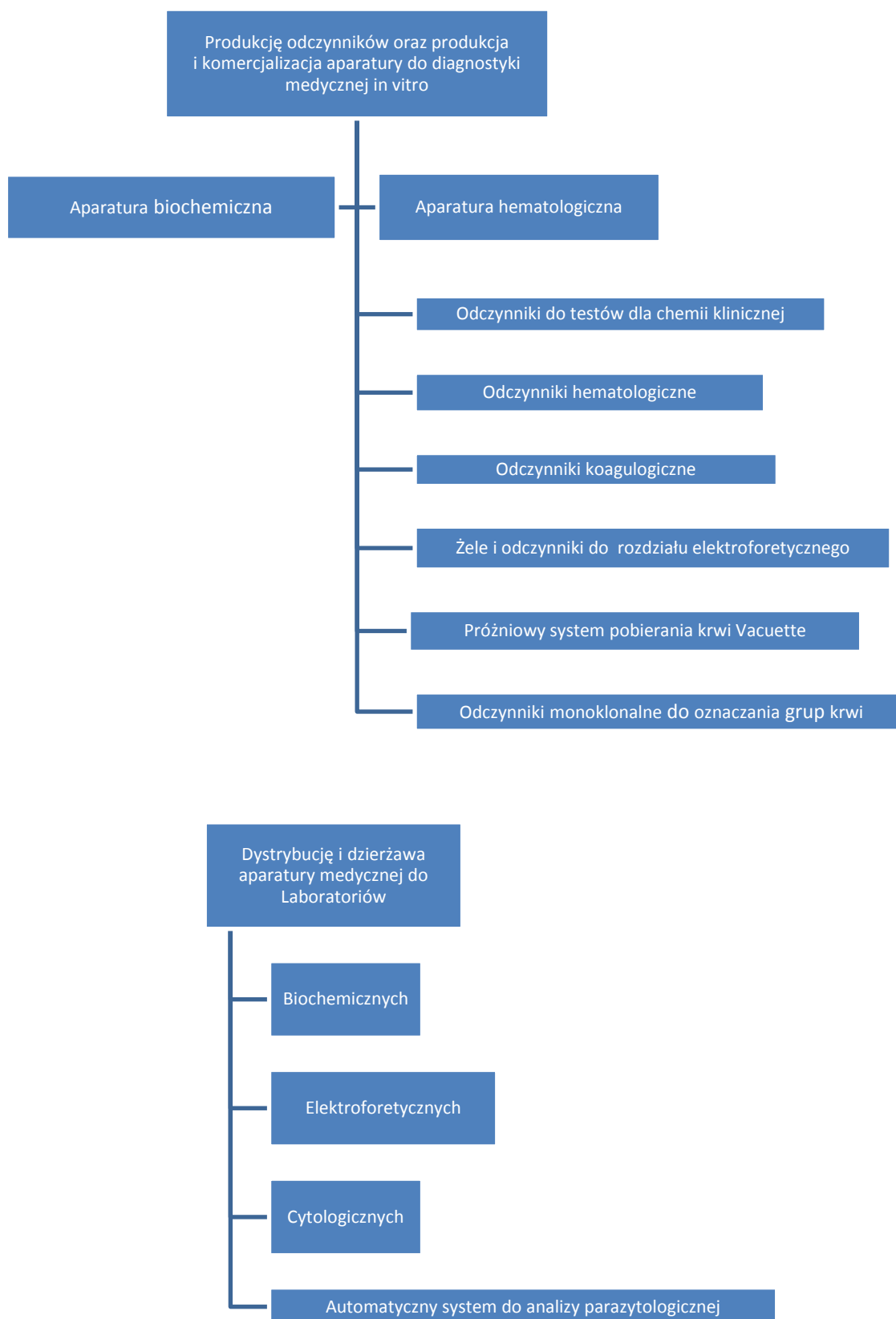
Forma prawna	INNOVATION ENTERPRISES LTD. SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	Business&Technology Park Carrigtwohill Co.Cork.Ireland
Companies Registration Office	Company number 173698
Vat No.	IE6573698
Przedmiot działalności	Produkcja i handel wyrobów medycznych i podobnych
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z irlandzkimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 99% akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu co stanowi 82,1% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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 (International Accounting Standard - IAS) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (International Financial Reporting Standard – IFRS) jak również 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). z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, dane porównywalne obejmują okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku.

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. późn. zmianami).

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 31.12.2012 r. 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 31.12.2011
- 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 lutego 2009 r. Dz. U. nr 33. Poz. 259 z późniejszymi zmianami.

2.2.2.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią 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 obowiązują 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 przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27

sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejęcia obowiązuje tylko w momencie przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwej na dzień przejęcia 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 przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. 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 przejęcia. Wszelkie inne zmiany ujmuje się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia 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 przejęcia 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, wyksięgowuje 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 31 grudnia 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.

(f) 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 2009 r. 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 określone 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. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów:

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012.

-Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe : Ujawnienia informacji o transferach aktywów finansowych. Zmieniony w listopadzie Rozporządzeniem 1205/2011, dotyczy lat obrotowych zaczynających się od 1 lipca 2011 lub później. Rada zwiększyła wymogi dotyczące ujawniania informacji finansowych. Dotyczy to przeniesień które: a) skutkują usunięciem aktywów z bilansu, gdy jednostka nadal utrzymuje zaangażowanie w przeniesionych aktywach, b) nie powodują usunięcia aktywów z bilansu, ale skutkują powstaniem odpowiadającego im zobowiązania. Spółki Grupy zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

-MSR 12, „Podatek odroczony : odzyskanie wartości aktywów” dotyczy zmiany podejścia do ustalania podatku odroczonego dla nieruchomości inwestycyjnych podlegających uregulowaniom MSR 40 oraz włączenia w tekst podstawowy standardu SKI-21, który ulegnie likwidacji. Nowy tekst został zatwierdzony i obowiązuje od 1 stycznia 2012 roku. Spółki Grupy zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

- Zmiany do MSSF 1 dotyczące zagadnienia hiperinflacji oraz sztywnych terminów w przypadku zastosowania standardów po raz pierwszy. Rada MSR wprowadziła do MSSF 1 dwie zmiany a) do tej pory MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i włączeń od tego czy transakcja nastąpiła przed, czy po 1 stycznia 2004 roku, proponowana zmiana polega na zastąpieniu tej daty dniem przejścia na MSSF b) wprowadzono zasady postępowania w przypadku, gdy jednostka działa w okresie bardzo wysokiej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki wzrostu cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. MSSF 1 dotyczy wyłącznie spółek które rozpoczynają korzystanie z MSSF. Data wejścia w życie 1 lipca 2011 lub później. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

-Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja elementów innych dochodów całkowitych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później ale zezwolono na zastosowanie wcześniejsze. Spółki których rok obrotowy jest zgodny z kalendarzowym mają obowiązek zastosowania zmiany dopiero do sprawozdań finansowych za rok 2013. Rada zmieniła wymóg prezentacji innych całkowitych dochodów. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory a) Elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających.) b) elementy które nie będą

podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która jest następnie ujmowana w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

-MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” ma zastąpić MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja jednostki specjalne przeznaczenia, opublikowany w maju 2011 a obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 10 został zatwierdzony 12 maja 2011 roku.. Spółki w Grupie zastosują tą interpretację oraz następne (wymienione poniżej) począwszy od sprawozdań publikowanych za 2013 rok.

Równocześnie RMSR wydała następujące nowe standardy i modyfikacje istniejących standardów będące ujednoliconym podejściem do tematu „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

-MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” , który zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólne kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników” Zatwierdzony 12 maja 2011 i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

-MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki ” nakładający rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych , stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach ustrukturyzowanych niepodlegających konsolidacji i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zatwierdzony 12 maja 2011 roku.

-Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone 12 maja 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

-Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10 i MSSF 11. Zmiany zostały zatwierdzone 12 maja 2011 i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później .

-MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” wersja nowego standardu z maja 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później .Zatwierdzony 12 maja 2011 roku.

-Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wersja z 2011 roku- zmiany te modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania , obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywnie zgodnie z MSR 8. Zmiany zostały zatwierdzone 16 czerwca 2011 roku.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

2.2.2.6. Pozostałe standardy i zmiany do obowiązujących standardów i interpretacji nie zostały przyjęte do stosowania w UE

Dnia 20 czerwca Rada RMSR wydała Projekt standardu ED /2011/2 „Poprawki do MSSF 2011 ” zawierający propozycje wprowadzenia zmian do pięciu standardów

- **MSSF 1** „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

-**MSR 1** „Prezentacja sprawozdań finansowych”

- **MSR 16** „Rzeczowe aktywa trwałe”

-**MSR 32** „Instrumenty finansowe –prezentacja ”

-**MSR 34** „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Zmiany te będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego i pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską.

-**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (włączenie nowych regulacji) dotyczą klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Przyjęte w październiku 2010 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

-**MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** wersja z grudnia 2010. Oczekuje do zatwierdzenia w pierwszym kwartale 2013 roku

-**Zmiany do MSR 27** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych

2.2.2.7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W roku obrotowym 2012 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. Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na rok zakończony 31 grudnia 2011.

2.2.2.8. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 4 kwartały 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.

Lista spółek ujętych w Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 została zaprezentowana w Nocie 30e

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.

2.2.2.9. 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 opisane w notcie nr 34.

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	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, ORPHÉE 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 S.A. 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

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 31.861.977 tys. zł i dzieli się na 31.861.977 akcji o wartości nominalnej 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 rozdziału elektroforetycznego.

Ponadto w ofercie Emitenta znajdują się trzy grupy towarów:

- próżniowy system do pobierania krwi Vacurette,
- 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 może uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary z oferty Grupy 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 Emitenta 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 organy administracji państwowej.

Z uwagi na fakt, iż spółki Grupy PZ Cormay działają 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 Grupy 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 Grupy 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 Grupę, 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 spółki Grupy 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.

Jednocześnie trzeba podkreślić, że Grupa PZ Cormay aktywnie kreuje nowe produkty i technologie na rynku diagnostyki in vitro, tworząc we własnym zakresie nowe standardy rynkowe. Jest to element zmniejszający skalę powyższego ryzyka.

2.4.4. Ryzyko walutowe

Grupa 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 EUR oraz USD. 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 osiągane przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż osiągane 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.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa PZ Cormay nie była stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Grupa PZ Cormay stosuje w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

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. Zarząd Grupy 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 Polską a Federacją Rosyjską, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej w zakresie produktów oferowanych przez PZ Cormay S.A.

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

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

Specyfika oferowanych produktów powoduje, iż oferta handlowa kierowana jest do stosunkowo wąskiej grupy klientów. Tym samym działalność Grupy Kapitałowej PZ Cormay 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 Spółki 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 działają spółki Grupy, 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 PZ Cormay 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.

Spółki Grupy PZ Cormay przykładają 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, prowadzona jest bieżącą współpracą 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 pierwszej połowie 2012 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 stopy procentowej.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały ujęte w danym okresie obrotowym wszystkie operacje (zdarzenia), które tego okresu dotyczą.

Procesami, które rozpoczęły się w trakcie roku finansowego 2012, ale nie zakończyły się w jego ramach, są: nabycie akcji Diesse Diagnostica Senesa S.p.A. z siedzibą we Włoszech oraz reorganizacja Grupy PZ Cormay.

Zarząd Grupy Cormay mając na względzie planowany dalszy ożywiony rozwój organiczny Grupy, oraz poprzez akwizycje na rynku międzynarodowym, których celem jest stworzenie grupy diagnostycznej o charakterze globalnym, przygotował wraz z doradcą - Trigon Domem Maklerskim - plan reorganizacji Grupy Cormay. Reorganizacja Grupy Cormay jest, w zamiarze Zarządu PZ Cormay S.A., kolejnym ważnym etapem tworzenia istotnej w skali globalnej międzynarodowej grupy działającej w branży diagnostycznej. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa. Proces ten polega wydzieleniu aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych do Orphée SA, podczas gdy PZ Cormay SA stanie się centrum działalności badawczo-rozwojowej, strategicznej i konsolidacyjnej. Szczegółowe założenia zostały podane w raporcie bieżącym nr 13/2012 z dn. 11.09.2012 r. Dokładny opis reorganizacji Grupy PZ Cormay został również opisany w pkt. 2.6 „Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego”. W dniu 31 października 2012r. spółka zależna Emitenta - Orphée SA z siedzibą w Genewie ("Orphée") zakończyła subskrypcję prywatną

6.600.000, akcji nowej serii po cenie emisyjnej 8,9 zł, emitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 sierpnia 2012 roku ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Subskrypcja prywatna oznacza zawarcie umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na zapłatę za akcje Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Rada Dyrektorów Orphée SA dokonała podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 3bis Statutu Spółki, o 340.000 CHF, do 2.000.000 CHF, przez wyemitowanie 3.400.000 nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej akcji 0,10 CHF. Emisja zostanie skierowana do jednego podmiotu, którym jest PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach. Spółka ta obejmie akcje poprzez konwersję zobowiązań Orphée SA względem PZ Cormay S.A., wynikających ze sprzedaży aktywów produkcyjnych oraz dystrybucyjnych przez PZ Cormay S.A. (zorganizowana część przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A. oraz akcje/udziały spółek: Innovation Enterprises Ltd., Kormeij Diana oraz Kormeij Rusland). Cena emisyjna nowych akcji została ustalona na 4,32 CHF za akcję i zawiera 4,22 CHF agio na akcję. Łączna wartość agio wyniesie 14.348.000 CHF i powiększy kapitał rezerwowy Orphée SA.

Prawa poboru obecnych akcjonariuszy zostają wyłączone, a objęcie akcji i rejestracja podwyższenia kapitału przez sąd ma nastąpić w 2013 roku.

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

	31.12.2011	31.12.2012
1. Sprzedaż usług	2 502	2 447
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	29 451	37 136
4. Sprzedaż wyrobów	58 074	65 890
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	90 027	105 474
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	12 325	13 701
w tym:		
wyroby	4 832	4 934
towary	6 813	8 116
usługi	680	651
w tym:		
usługi serwisowe	152	150
czynsz dzierżawny	522	493
usługi transportowo-spedycyjne	4	5
usługi pozostałe	3	3
Sprzedaż eksportowa w tym:	77 702	91 773
wyroby	53 243	60 957
towary	22 637	29 021

usługi	1 822	1 796
w tym:		
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	1 822	1 787
usługi pozostałe	0	9

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

	31.12.2011	31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 502	2 447
- usługi serwisowe	152	150
- czynsz dzierżawny	522	493
-usługi transportowo-spedycyjne	1 826	1 791
-usługi pozostałe	3	12
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:		0
-kraj		0
-eksport		0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	29 451	37 136
- kraj	6 814	8 116
-diagnostyczne	6 755	8 115
-software	59	1
Segmenty w tym :		
Biochemia	823	901
Hematologia	298	401
Serologia	9	1
Analityka Ogólna	158	154
Parazytologia	234	355
Elektroforeza	83	461
Koagulologia	0	
Cytologia	83	17
Vacurette	4 860	5 614
Serwis	141	168
Pozostałe	124	47
- eksport	22 637	29 020
-diagnostyczne	22 637	29 020
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	2 535	4 056
Biochemia	953	2 643
Hematologia	820	886
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	29	34
Elektroforeza	23	1
Koagulologia	53	35

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
31.12.2012

Cytologia	357	214
Vacurette	0	0
Serwis	237	150
Pozostałe	64	93
Dostawy -Eksport	20 102	24 965
Biochemia	6 397	10 057
Hematologia	5 573	5 587
Serologia	1	19
Analityka Ogólna	0	9
Parazytologia	2 678	3 975
Elektroforeza	650	1 367
Koagulologia	1 716	1 347
Cytologia	126	202
Vacurette	0	0
Serwis	2 291	2 256
Pozostałe	669	148
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	58 074	65 890
- kraj	4 832	4 934
-diagnostyczne	4 832	4 934
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Biochemia	3 260	3 488
Hematologia	1 436	1 342
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	133	99
Koagulologia	3	4
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Serwis	0	0
Pozostałe	0	0
- eksport	53 243	60 957
-diagnostyczne	53 243	60 957
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	4 193	5 987
Biochemia	2 526	3 555
Hematologia	1 495	2 180
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	140	89
Koagulologia	18	21
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Serwis	0	0
Pozostałe	15	141

Dostawy -Eksport	49 050	54 969
Biochemia	17 043	22 223
Hematologia	30 657	30 220
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	725	1 037
Koagulologia	482	718
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Serwis	0	1
Pozostałe	142	770
Inne przychody ze sprzedaży		
- kraj	0	0
- eksport	0	0
RAZEM	90 027	105 474

2.5.3. Nota 1b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego

Wyniki segmentu za 01.01.2011 - 31.12.2011 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	31 325	40 402	10	178	2 949	1 773	2 271	566	4 877	2 814	2 861	90 027
Koszty własny sprzedaży	18 312	22 176	8	104	1 929	1 145	1 748	479	3 939	1 469	544	51 855
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	13 013	18 226	2	74	1 020	628	523	87	938	1 345	2 317	38 172
Koszty sprzedaży	5 802	8 126	1	33	455	280	233	39	418	600	1 033	17 019
Koszty ogólnego zarządu	2 878	4 031	0	16	226	139	116	19	207	297	512	8 442
Zysk/strata ze sprzedaży	4 333	6 069	1	25	340	209	174	29	312	448	772	12 711
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	843											843
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	485											485

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	14 149	2 057		54	6	232			168			16 666
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	57 549											57 549
Aktywa obrotowe	18 473	23 826	6	105	1 739	1 046	1 339	334	2 876	1 659	1 687	53 091
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	32 354											32 354
Zobowiązania krótkoterminowe	8 879	10 752	4	51	935	555	847	232	1 910	712	264	25 142
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	26 813											26 813

Wyniki segmentu za 01.01.2012 - 31.12.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	43 134	40 732	19	182	4 373	3 093	2 125	439	5 634	2 723	3 019	105 474
Koszty własny sprzedaży	25 672	23 638	14	108	1 713	1 513	1 132	352	4 880	1 462	599	61 082
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 462	17 095	5	74	2 659	1 580	993	87	755	1 262	2 420	44 392
Koszty sprzedaży	9 075	8 884	3	39	1 382	821	516	45	392	656	1 558	23 371
Koszty ogólnego zarządu	3 394	3 323	1	14	517	307	193	17	147	245	470	8 629
Zysk/strata ze sprzedaży	4 993	4 888	2	21	760	452	284	25	216	361	392	12 392
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	2 328											2 328
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	740											740

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	16 833	3 087		87	10	377			272			20 666
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	73 225											73 225
Aktywa obrotowe	24 660	23 287	11	104	2 500	1 768	1 215	251	3 221	1 557	1 726	60 299
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	95 490											95 490
Zobowiązania krótkoterminowe	10 935	10 068	6	46	730	645	482	150	2 078	623	255	26 018
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	31 401											31 401

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

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2011 - 31.12.2011 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Cytologia		Vacuette		Serwis		Pozostale		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	6 744	21,5%	3 058	7,6%					2 563	86,9%	1 074	60,6%	1 710	75,3%	19	3,4%			404	14,4%	23	0,8%	15 594	17,3%
POLSKA	4 407	14,1%	1 857	4,6%	9	87,1%	178	100,0%	241	8,2%	234	13,2%	3	0,1%	84	14,8%	4 877	100,0%	285	10,1%	150	5,2%	12 325	13,7%
CHINY	3 732	11,9%	3 476	8,6%														0	0,0%	33	1,1%	7 241	8,0%	
BRAZYLIA			5 156	12,8%														159	5,6%			5 315	5,9%	
TURCJA	3 898	12,4%	829	2,1%														58	2,0%	156	5,4%	4 941	5,5%	
INDIE	255	0,8%	2 676	6,6%														87	3,1%	149	5,2%	3 168	3,5%	
UKRAINA	1 444	4,6%	1 412	3,5%					65	2,2%	27	1,5%	2	0,1%				5	0,2%	1	0,0%	2 956	3,3%	
BIAŁORUŚ	1 061	3,4%	447	1,1%							273	15,4%	372	16,4%				17	0,6%	358	12,5%	2 529	2,8%	
BANGLADESZ	21	0,1%	1 906	4,7%														62	2,2%	56	2,0%	2 046	2,3%	
UK	1 310	4,2%	472	1,2%														1	0,0%	73	2,6%	1 856	2,1%	
KAZACHSTAN	562	1,8%	976	2,4%					32	1,1%								5	0,2%	217	7,6%	1 792	2,0%	
FILIPINY	287	0,9%	1 281	3,2%									20	0,9%	5	0,8%		51	1,8%	70	2,4%	1 714	1,9%	
IRAN	1 052	3,4%	630	1,6%														0		15	0,5%	1 697	1,9%	
TAJLANDIA	103	0,3%	1 307	3,2%														224	8,0%	37	1,3%	1 671	1,9%	
WENEZUELA			1 109	2,7%														42	1,5%	61	2,1%	1 212	1,3%	
PAKISTAN	156	0,5%	965	2,4%														32	1,1%	8	0,3%	1 161	1,3%	
INDONEZJA	187	0,6%	787	1,9%									2	0,1%				94	3,3%	34	1,2%	1 103	1,2%	
PANAMA			917	2,3%														40	1,4%	53	1,8%	1 010	1,1%	
KOREA	333	1,1%	536	1,3%														47	1,7%	44	1,5%	959	1,1%	
AZERBEJDŻAN	60	0,2%	820	2,0%	1	12,9%							61	2,7%						1	0,0%	943	1,0%	
JORDANIA	623	2,0%	224	0,6%									6	0,3%				34	1,2%	49	1,7%	936	1,0%	
ARABIA SAUDYJSKA	477	1,5%	313	0,8%					8	0,3%					102	18,0%		0	0,0%	28	1,0%	929	1,0%	
RUMUNIA	313	1,0%	329	0,8%					9	0,3%	143	8,1%	32	1,4%				44	1,6%	20	0,7%	891	1,0%	
SZWAJCARIA			632	1,6%														153	5,4%	0		785	0,9%	
WIETNAM	473	1,5%	251	0,6%														3	0,1%	46	1,6%	773	0,9%	

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Cytologia		Vacuette		Serwis		Pozostale		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	%
EKWADOR	118	0,4%	535	1,3%														2	0,1%	39	1,4%	693	0,8%	
AUSTRIA	100	0,3%	534	1,3%														30	1,1%	0	0,0%	664	0,7%	
MEKSYK			549	1,4%																20	0,7%	569	0,6%	
WŁOCHY	151	0,5%	364	0,9%					0	0,0%								16	0,6%	8	0,3%	539	0,6%	
SUDAN	342	1,1%	80	0,2%														28	1,0%	48	1,7%	497	0,6%	
LITWA	237	0,8%	220	0,5%					3	0,1%	1	0,1%						16	0,6%	13	0,5%	491	0,5%	
CHILE			438	1,1%														9	0,3%	34	1,2%	480	0,5%	
ZJED. EMIR. ARAB.	330	1,1%	109	0,3%														6	0,2%	24	0,9%	469	0,5%	
SŁOWACJA	21	0,1%	60	0,1%									2	0,1%	357	63,0%		9	0,3%	2	0,1%	451	0,5%	
CZECHY	230	0,7%	134	0,3%									16	0,7%				21	0,8%	10	0,4%	411	0,5%	
GWATEMALA			209	0,5%														168	6,0%	20	0,7%	397	0,4%	
BULGARIA	317	1,0%	62	0,2%							1	0,0%	19	0,8%				17	0,6%	6	0,2%	420	0,5%	
MAROKO	281	0,9%	28	0,1%														11	0,4%	13	0,4%	333	0,4%	
JAPONIA			147	0,4%														126	4,5%	41	1,4%	313	0,3%	
SERBIA	72	0,2%	186	0,5%														22	0,8%	24	0,8%	304	0,3%	
KOLUMBIA	6	0,0%	202	0,5%														98	3,5%	-2	-0,1%	304	0,3%	
DOMINIKANA			225	0,6%														41	1,5%	31	1,1%	298	0,3%	
MALEZJA	11	0,0%																1	0,0%	280	9,8%	293	0,3%	
IZRAEL	30	0,1%	242	0,6%																20	0,7%	291	0,3%	
SYRIA	107	0,3%	168	0,4%														1	0,0%	12	0,4%	287	0,3%	
EGIPT	73	0,2%	144	0,4%									0					58	2,1%	11	0,4%	286	0,3%	
HISZPANIA	118	0,4%	160	0,4%														2	0,1%	2	0,1%	281	0,3%	
BOŚNIA I HERCEGOWINA	5	0,0%	252	0,6%																2	0,1%	259	0,3%	
ŁOTWA	95	0,3%	108	0,3%					16	0,5%	13	0,8%						4	0,1%	9	0,3%	245	0,3%	
BOLIWIA			209	0,5%														8	0,3%	0	0,0%	217	0,2%	
KATAR	106	0,3%	0	0,0%																108	3,8%	215	0,2%	
MELEZJA	-1	0,0%	154	0,4%														20	0,7%	35	1,2%	209	0,2%	
ALGERIA	44	0,1%	130	0,3%														24	0,9%	6	0,2%	204	0,2%	
TUNEZJA	3	0,0%	126	0,3%														16	0,6%	50	1,7%	195	0,2%	
ANGOLA			156	0,4%														15	0,5%	21	0,7%	192	0,2%	
IRAK			165	0,4%														1	0,0%	2	0,1%	167	0,2%	
CYPR	127	0,4%	12	0,0%					1	0,0%								12	0,4%	12	0,4%	164	0,2%	
GRECJA	28	0,1%	92	0,2%									1	0,0%				19	0,7%	13	0,4%	153	0,2%	
OMAN			138	0,3%														0	0,0%	11	0,4%	149	0,2%	
WYBRZ. KOŚCI SŁONI.	17	0,1%	97	0,2%									19	0,8%				1	0,0%	13	0,5%	148	0,2%	

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe 31.12.2012

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Cytologia		Vacuette		Serwis		Pozostale		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	%
ARGENTYNA			114	0,3%															24	0,8%	7	0,3%	145	0,2%
MACEDONIA	33	0,1%	104	0,3%																	4	0,1%	141	0,2%
SRI LANKA	106	0,3%	13	0,0%																	18	0,6%	137	0,2%
KENIA	51	0,2%	77	0,2%															0	0,0%	7	0,3%	135	0,2%
GRUZJA			117	0,3%															2	0,1%	10	0,3%	129	0,1%
FRANCJA	102	0,3%	15	0,0%																	10	0,4%	127	0,1%
SŁOWENIA	36	0,1%	66	0,2%															11	0,4%	14	0,5%	126	0,1%
ESTONIA	118	0,4%									6	0,3%									2	0,1%	126	0,1%
ARMENIA	5	0,0%	91	0,2%					9	0,3%			3	0,1%					3	0,1%	7	0,2%	117	0,1%
JEMEN			66	0,2%															34	1,2%	15	0,5%	115	0,1%
NIGERIA	27	0,1%	69	0,2%									3	0,1%					3	0,1%	6	0,2%	107	0,1%
SZWECJA	1	0,0%	104	0,3%															1	0,0%	1	0,0%	106	0,1%
WĘGRY	66	0,2%	34	0,1%															1	0,0%	0	0,0%	101	0,1%
IRLANDIA	58	0,2%	33	0,1%															0	0,0%	8	0,3%	99	0,1%
MAURITIUS	21	0,1%	56	0,1%															11	0,4%	11	0,4%	98	0,1%
LIBIA	88	0,3%	0	0,0%															3	0,1%	1	0,0%	91	0,1%
LIBAN			65	0,2%															3	0,1%	16	0,6%	84	0%
PERU			67	0,2%																	13	0,5%	80	0,1%
KAMERUN	28	0,1%	36	0,1%																	13	0,5%	76	0,1%
KOSOVO			75	0,2%															1	0,1%	0	0,0%	76	0,1%
NIEMCY	11	0,0%	41	0,1%							1	0,1%							16	0,6%	3	0,1%	71	0,1%
PORTUGALIA	44	0,1%	8	0,0%															16	0,6%	2	0,1%	70	0,1%
PARAGWAJ			61	0,2%															1	0,0%	4	0,1%	66	0,1%
BURKINA FASO			64	0,2%																	1	0,0%	65	0,1%
USA	0	0,0%	54	0,1%															0	0,0%			55	0,1%
ALBANIA			34	0,1%															14	0,5%	1	0,0%	48	0,1%
NIKARAGUA			45	0,1%																	2	0,1%	47	0,1%
KOSTARYKA			18	0,0%															8	0,3%	20	0,7%	46	0,1%
MOŁDAWIA	32	0,1%	4	0,0%																	8	0,3%	43	0,0%
URUGWAJ			11	0,0%															8	0,3%	7	0,3%	27	0,0%
RPA			47	0,1%															2	0,1%	6	0,2%	55	0,1%
GANA			7	0,0%															4	0,1%	6	0,2%	16	0,0%
NORWEGIA	16	0,1%																					16	0,0%
KIRGISTAN																					1	0,0%	10	0,0%
CZARNOGÓRA	1	0,0%	3	0,0%																	6	0,2%	10	0,0%

	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	%
HOLANDIA	5	0,0%	0	0,0%															2	0,1%	1	0,0%	8	0,0%
BELGIA	5	0,0%																			0	0,0%	5	0,0%
TOGO			3	0,0%																	2	0,1%	5	0,0%
BAHRAIN																					5	0,2%	5	0,0%
TAJWAN	3	0,0%																					3	0,0%
SENEGAL			0	0,0%																	1	0,0%	1	0,0%
FINLANDIA			1	0,0%																	1	0,0%	1	0,0%
CHORWACJA			1	0,0%																	0	0,0%	1	0,0%
RAZEM	31 325	100%	40 402	100%	10	100%	178	100%	2 949	100%	1 773	100%	2 271	100%	566	100%	4 877	100%	2 814	100%	2 861	100%	90 027	100%

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2012-31.12.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTALE		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	6 933	16,1%	5 080	12,5%					3 834	87,7%	2 245	72,6%	1 701	80,1%	202	46,0%			587	21,6%	43	1,4%	20 625	19,6%
POLSKA	4 656	10,8%	1 860	4,6%	1	3,1%	173	95,1%	364	8,3%	599	19,4%	4	0,2%	23	5,2%	5 634	100,0%	316	11,6%	71	2,4%	13 701	13,0%
CHINY	6 283	14,6%	3 394	8,3%															4	0,1%	52	1,7%	9 733	9,2%
BIAŁORUŚ	2 068	4,8%	1 381	3,4%							128	4,1%	281	13,2%					65	2,4%	77	2,6%	4 000	3,8%
TURCJA	2 588	6,0%	285	0,7%															2	0,1%	511	16,9%	3 386	3,2%
INDIE	468	1,1%	2 538	6,2%															46	1,7%	163	5,4%	3 215	3,0%
IRAN	1 595	3,7%	1 229	3,0%															13	0,5%	30	1,0%	2 867	2,7%
BRAZYLIA	1		2 685	6,6%															75	2,8%	57	1,9%	2 818	2,7%
NIGERIA	2 202	5,1%	262	0,6%															2	0,1%	325	10,8%	2 791	2,6%
BANGLADESZ	152	0,4%	2 499	6,1%															73	2,7%	5	0,2%	2 729	2,6%
KAZACHSTAN	1 002	2,3%	1 480	3,6%															39	1,4%	37	1,2%	2 558	2,4%
UKRAINA	1 497	3,5%	833	2,0%					100	2,3%	31	1,0%	5	0,2%					5	0,2%	7	0,2%	2 478	2,3%
UK	1 372	3,2%	605	1,5%															4	0,1%	107	3,5%	2 088	2,0%
RUMUNIA	1 089	2,5%	704	1,7%							77	2,5%	20	0,9%					22	0,8%	17	0,6%	1 929	1,8%
FILIPINY	653	1,5%	810	2,0%									11	0,5%					68	2,5%	15	0,5%	1 557	1,5%
INDONEZJA	290	0,7%	977	2,4%					18	0,4%			1	0,0%					85	3,1%	20	0,7%	1 392	1,3%
ARABIA SAUDYJSKA	868	2,0%	403	1,0%					12	0,3%									16	0,6%	36	1,2%	1 335	1,3%
FRANCJA	1 210	2,8%	20	0,0%																	39	1,3%	1 269	1,2%
ALGERIA	421	1,0%	703	1,7%															45	1,7%	33	1,1%	1 202	1,1%
KOREA	455	1,1%	536	1,3%															6	0,2%	26	0,9%	1 023	1,0%
SZWAJCARIA	5	0,0%	728	1,8%															278	10,2%	-5	-0,2%	1 006	1,0%
JAPONIA			851	2,1%															73	2,7%	71	2,3%	995	0,9%
WIETNAM	666	1,5%	276	0,7%															1	0,0%	48	1,6%	991	0,9%
JORDANIA	765	1,8%	27	0,1%															5	0,2%	48	1,6%	845	0,8%
TUNEZJA	46	0,1%	657	1,6%			2	1,1%											53	1,9%	87	2,9%	845	0,8%
IRAK	387	0,9%	418	1,0%																	5	0,2%	810	0,8%
BUŁGARIA	524	1,2%	169	0,4%									22	1,0%					16	0,6%	6	0,2%	736	0,7%
EGIPT	112	0,3%	535	1,3%									5	0,2%					29	1,1%	40	1,3%	721	0,7%
AZERBEJDŻAN	275	0,6%	362	0,9%	19	96,9%			10	0,2%			18	0,8%					9	0,3%	13	0,4%	706	0,7%
LIBIA	218	0,5%	365	0,9%															47	1,7%	50	1,7%	680	0,6%
WENEZUELA			529	1,3%															63	2,3%	80	2,7%	672	0,6%
PAKISTAN	102	0,2%	553	1,4%																	12	0,4%	667	0,6%

	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	%
EKWADOR	70	0,2%	505	1,2%															36	1,3%	35	1,2%	646	0,6%
MEKSYK			568	1,4%															40	1,5%	24	0,8%	632	0,6%
SUDAN	350	0,8%	113	0,3%															67	2,5%	77	2,6%	607	0,6%
ZJED. EMIR. ARAB.	407	0,9%	106	0,3%															9	0,3%	29	1,0%	551	0,5%
TAJLANDIA	112	0,3%	316	0,8%															115	4,2%	4	0,1%	547	0,5%
PANAMA			431	1,1%															15	0,6%	38	1,2%	484	0,5%
BOLIWIA			453	1,1%																	12	0,4%	465	0,4%
CYPR	439	1,0%	16	0,0%					2	0,0%			1	0,0%							3	0,1%	461	0,4%
HISZPANIA	398	0,9%	49	0,1%															6	0,2%	2	0,1%	455	0,4%
LITWA	131	0,3%	260	0,6%					18	0,4%	1	0,0%							18	0,7%	18	0,6%	446	0,4%
WŁOCHY	113	0,3%	296	0,7%															2	0,1%	6	0,2%	417	0,4%
DOMINIKANA			320	0,8%															24	0,9%	39	1,3%	383	0,4%
MAROKO	164	0,4%	194	0,5%															3	0,1%	13	0,4%	374	0,4%
SERBIA	103	0,2%	211	0,5%															13	0,5%	29	1,0%	356	0,3%
AUSTRIA	78	0,2%	273	0,7%															6	0,2%	-3	-0,1%	354	0,3%
JEMEN			325	0,8%																	25	0,8%	350	0,3%
LIBAN	293	0,7%	12	0,0%																	15	0,5%	320	0,3%
ANGOLA			276	0,7%																	23	0,8%	299	0,3%
SŁOWACJA	37	0,1%	10	0,0%									4	0,2%	214	48,7%					1	0,0%	266	0,3%
GWATEMALA	13	0,0%	184	0,5%															51	1,9%	13	0,4%	261	0,2%
SYRIA	68	0,2%	167	0,4%															3	0,1%	23	0,8%	261	0,2%
IRLANDIA	129	0,3%																			127	4,2%	256	0,2%
CHILE			204	0,5%															9	0,3%	28	0,9%	241	0,2%
CZECHY	156	0,4%	41	0,1%									17	0,8%					10	0,4%	8	0,3%	232	0,2%
MELEZJA			187	0,5%															30	1,1%	14	0,5%	231	0,2%
GRECJA	37	0,1%	158	0,4%															33	1,2%	1	0,0%	229	0,2%
RPA	128	0,3%	67	0,2%															3	0,1%	13	0,4%	211	0,2%
IZRAEL	34	0,1%	128	0,3%															2	0,1%	16	0,5%	180	0,2%
WĘGRY	146	0,3%	31	0,1%															1	0,0%	1	0,0%	179	0,2%
ŁOTWA	135	0,3%	5	0,0%					13	0,3%	6	0,2%							4	0,1%	9	0,3%	173	0,2%
NEPAL	11	0,0%	112	0,3%																	15	0,5%	138	0,1%
ESTONIA	99	0,2%									6	0,2%									4	0,1%	109	0,1%
ALBANIA	19	0,0%	86	0,2%															2	0,1%	1	0,0%	108	0,1%
NIKARAGUA			82	0,2%															13	0,5%	8	0,3%	103	0,1%
PERU	15	0,0%	60	0,1%															15	0,6%	13	0,4%	103	0,1%
WYBRZ. KOŚCI SŁONI.			62	0,2%															23	0,8%	14	0,5%	99	0,1%

	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	%
ARGENTYNA			64	0,2%															19	0,7%	4	0,1%	87	0,1%
SŁOWENIA	-2		67	0,2%															4	0,1%	16	0,5%	85	0,1%
SRI LANKA	51	0,1%	12	0,0%																	22	0,7%	85	0,1%
MACEDONIA	39	0,1%	25	0,1%															5	0,2%	8	0,3%	77	0,1%
AUSTRALIA	30	0,1%	43	0,1%																	4	0,1%	77	0,1%
NIEMCY	57	0,1%	12	0,0%															4	0,1%	4	0,1%	77	0,1%
SENEGAL	64	0,1%	2																		4	0,1%	70	0,1%
ARMENIA	13	0,0%	6	0,0%			4	2,2%					35	1,6%					2	0,1%	9	0,3%	69	0,1%
KOSOVO	7	0,0%	54	0,1%															6	0,2%	1	0,0%	68	0,1%
OMAN			60	0,1%																	5	0,2%	65	0,1%
UGANDA	5	0,0%	49	0,1%															1	0,0%	8	0,3%	63	0,1%
BOŚNIA I	11	0,0%	47	0,1%																	6	0,2%	64	0,1%
TAJWAN	6	0,0%	57	0,1%																			63	0,1%
KENIA	31	0,1%	8	0,0%															7	0,3%	11	0,4%	57	0,1%
PORTUGALIA	43	0,1%	3	0,0%																	4	0,1%	50	0,0%
URUGWAJ			28	0,1%															3	0,1%	15	0,5%	46	0,0%
KOSTARYKA			32	0,1%															6	0,2%	8	0,3%	46	0,0%
KOLUMBIA	3	0,0%	17	0,0%															26	1,0%	-1	0,0%	45	0,0%
USA	38	0,1%	2										1	0,0%							2	0,1%	43	0,0%
KIRGISTAN	38	0,1%																			4	0,1%	42	0,0%
MOŁDAWIA	33	0,1%							1	0,0%											4	0,1%	38	0,0%
MAURITIUS	9	0,0%	12	0,0%															2	0,1%	6	0,2%	29	0,0%
HONDURAS																			27	1,0%	1	0,0%	28	0,0%
MAŁEZJA	17	0,0%					3	1,6%											1	0,0%	4	0,1%	25	0,0%
PARAGWAJ			18	0,0%															6	0,2%			24	0,0%
MALTA			20	0,0%																	2	0,1%	22	0,0%
NORWEGIA	22	0,1%																					22	0,0%
KATAR																					16	0,5%	16	0,0%
TANZANIA	14	0,0%																			2	0,1%	16	0,0%
HOLANDIA	6	0,0%	2																		4	0,1%	12	0,0%
BURKINA FASO	3	0,0%	5	0,0%																	3	0,1%	11	0,0%
KAMERUN	5	0,0%	4	0,0%																	2	0,1%	11	0,0%
SINGAPUR			7	0,0%																	2	0,1%	9	0,0%
GANA			3	0,0%																	4	0,1%	7	0,0%
BELGIA	6	0,0%																					6	0,0%
SZWECJA			3	0,0%															2	0,1%	1	0,0%	6	0,0%

	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	%
GRUZJA			2																		3	0,1%	5	0,0%
TOGO			3	0,0%																	2	0,1%	5	0,0%
KUWEJT																					5	0,2%	5	0,0%
UZBEKISTAN																					1	0,0%	1	0,0%
Razem	43 134	100%	40 732	100%	19	100%	182	100%	4 373	100%	3 093	100%	2 125	100%	439	100%	5 634	100%	2 723	100%	3 019	100%	105 474	100%

2.5.5. Nota 30e. 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 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 Orphée, Genewa, Szwajcaria
2. w 2011 roku zostało zakupione 99% akcji uprawnionych do głosowania firmy Innovation Enterprises Ltd , Cork, Irlandia

Wyszczególnienie		Opis / dane liczbowe [tys. PLN]
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		7 368
D. Kapitał na dzień rejestracji spółki		6 882
E. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy		486
F. Opis zasad jej amortyzacji	ujemna wartość firmy wygenerowana na dzień powstania firmy PZ Cormay 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
B. Wartość udziałów		204
C. Udziały mniejszości		2
D. Wartość firmy		107
3. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	KORMIEJ RUSLAND Sp. z o.o.	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-213
B. Wartość udziałów		16
C. Wartość firmy		247
4. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Orphée SA Plan-les-Quates/Geneva	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-900
B. Wartość udziałów		3 859
C. Wartość firmy		4 759
5. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Innovation Enterprises Ltd. (Audit Diagnostics)	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-3 524
B. Wartość % aktywów		2 355
C. Cena nabycia		22 597
D. wartość firmy		24 952
E. Kapitał mniejszości		-1 169

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

	31.12.2012	31.12.2011
Ogółem, z tego:	219	176
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	167	137
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	49	39
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	3	

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

	31.12.2012	31.12.2011
Wynagrodzenie Zarządu	991	931
Barbara Tuora-Wysocka	60	75
Tomasz Tuora	931	856
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24	5,5

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

Kursy przyjęte do sprawozdania za okres sprawozdawczy

DATA	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	PEŁNY NUMER TABELI
2012-01-31	3,2032	4,2270	3,5054	5,0496	4,1995	0,1064	021/A/NBP/2012
2012-02-29	3,0977	4,1365	3,4535	4,9130	3,8367	0,1069	042/A/NBP/2012
2012-03-30	3,1191	4,1616	3,4540	4,9908	3,7979	0,1064	064/A/NBP/2012
2012-04-30	3,1509	4,1721	3,4731	5,1295	3,9313	0,1073	084/A/NBP/2012
2012-05-31	3,5372	4,3889	3,6545	5,4858	4,4833	0,1073	105/A/NBP/2012
2012-06-29	3,3885	4,2613	3,5477	5,2896	4,2613	0,1030	125/A/NBP/2012
2012-07-31	3,3508	4,1086	3,4206	5,2567	4,2836	0,1038	147/A/NBP/2012
2012-08-31	3,3353	4,1838	3,4839	5,2756	4,2460	0,1027	169/A/NBP/2012
2012-09-28	3,1780	4,1138	3,4008	5,1571	4,0950	0,1028	189/A/NBP/2012
2012-10-31	3,1806	4,1350	3,4249	5,1265	3,9878	0,1017	212/A/NBP/2012
2012-11-30	3,1585	4,1064	3,4088	5,0621	3,8213	0,1022	233/A/NBP/2012
2012-12-31	3,0996	4,0882	3,3868	5,0119	3,6005	0,1017	252/A/NBP/2012
średnie	3,2333	4,1736	3,4678	5,1457	4,0454	0,1044	RZIS

DATA	100 BYR	PEŁNY NUMER TABELI	BYR	
2012-01-25	0,0394	004/B/NBP/2012	0,0003940	
2012-02-29	0,0381	009/B/NBP/2012	0,0003810	
2012-03-28	0,0385	013/B/NBP/2012	0,0003850	
2012-04-25	0,0396	017/B/NBP/2012	0,0003960	
2012-05-30	0,0426	022/B/NBP/2012	0,0004260	
2012-06-27	0,0407	026/B/NBP/2012	0,0004070	
2012-07-25	0,0418	030/B/NBP/2012	0,0004180	
2012-08-29	0,0395	035/B/NBP/2012	0,0003950	
2012-09-26	0,0379	039/B/NBP/2012	0,0003790	Kurs Bilansowy
2012-10-31	0,0373	044/B/NBP/2012	0,0003730	
2012-11-28	0,0372	048/B/NBP/2012	0,0003720	
2012-12-24	0,0359	052/B/2012	0,0003590	
	0,039		0,0003904	KURS w RZIS

Kursy przyjęte do sprawozdania za okres porównawczy

Waluta (kurs średni)	31.12.2011
Euro (średni)	4,0413
Euro	4,4112
Dolar	3,2574
CHF	3,6165
średni CHF	3,2763
GBP	5,0832
100 JPY	4,2385
RUB	0,1015
średni RUB	0,0991
100 BYR	0,0580
100 BYR średni	0,0727

2.6. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

POZOSTAŁE INFORMACJE

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 ciągu czterech kwartałów 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 prognoz finansowych 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 13.11.2012 roku podwyższony został kapitał zakładowy z kwoty 30.561.977 PLN do kwoty 31.861.977 PLN w drodze emisji 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J. Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 01.03.2013 wynosi 31.861.977 złotych i dzieli się na 31.861.977 akcji, którym odpowiada 31.861.977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego wystąpiły również zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki.

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nastąpiło objęcie przez Planezza LTD (Tomasz Tuora Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. posiada 100% udziałów w Planezza LTD) 400.000 akcji serii J oraz sprzedaż 509.358 akcji zwykłych, dopuszczonych do obrotu na GPW. Prezes Tomasz Tuora dokonał bezpośrednio sprzedaży 23.500 akcji.

Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu za IV kwartał 2012 roku (01.03.2013) przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 292 803	22,89%	7 292 803	22,89%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	21,62%	6 890 000	21,62%
Pozostali	17 678 174	55,48%	17 678 174	55,48%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	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:

CZŁONEK ZARZĄDU	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 13.11.2012			
	liczba akcji	% kapitału	liczba głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 426 661	24,30%	7 426 661	24,30%
Barbara Tuora Wysocka	130 000	0,43%	130 000	0,43%

CZŁONEK ZARZĄDU	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA KWARTALNEGO, TJ. 01.03.2013			
	liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 803	22,89%	7 293 803	22,89%
Barbara Tuora Wysocka	111 000	0,35%	111 000	0,35%

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nastąpiła sprzedaż 23 500 akcji przez prezesa Tomasza Tuorę oraz sprzedaż 19 000 akcji przez wice-prezes Barbarę Tuorę-Wysocką. W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nastąpiło objęcie przez Planezza LTD (Tomasz Tuora Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. posiada 100% udziałów w Planezza LTD) 400.000 akcji serii J oraz sprzedaż 509.358 akcji.

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 13.11.2012			
	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Stefan Jackowski	124 837	0,41%	124 837	0,41%
Ryszard Błażejowski	175 000	0,57%	175 000	0,57%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,05%	16 078	0,05%
Paweł Nowak	20 000	0,07%	20 000	0,07%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 01.03.2013			
	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Stefan Jackowski	124 837	0,39%	124 837	0,39%
Ryszard Błażejowski	175 000	0,55%	175 000	0,55%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,05%	16 078	0,05%
Paweł Nowak	20 000	0,06%	20 000	0,06%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez członków Rady Nadzorczej Emitenta.

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 ciągu czterech kwartałów 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 dynamicznego rozwoju. Posiada zasoby finansowe pozwalające na zwiększanie zatrudnienia oraz 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 nie będą miały istotnego wpływu na rynek, na którym firma prowadzi podstawową działalność.

Jednocześnie – oprócz wzrostu organicznego – Grupa PZ Cormay jest aktywnym graczem na rynku przejęć komplementarnych podmiotów, co – w ocenie Zarządu – powinno w istotny sposób pozytywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Zarząd Emitenta oczekuje również pozytywnego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe i ogólną sytuację finansową poprzez komercjalizowanie innowacyjnych technologii, rozwijanych w ramach Grupy PZ Cormay przy wsparciu grantów z funduszy UE. Jednym z elementów procesu komercjalizowania przełomowej technologii badań in vitro będzie powstanie centrum produkcyjnego, o którym szerzej w dalszej części niniejszych informacji dodatkowych do Sprawozdania Finansowego.

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 Grupa PZ Cormay współpracuje 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).

Po zabezpieczeniu pierwszeństwa do praw patentowych w trybie PCT przed Europejskim Urzędem Patentowym (ochrona patentowa w skali globalnej w 142 krajach, w tym wszystkich należących do OECD), spółka dominująca jest obecnie w trakcie formalnej procedury rejestracji patentów przed poszczególnymi narodowymi urzędami patentowymi. 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. Grupa PZ Cormay zamierza zaprezentować produkcyjną wersję przełomowego analizatora BlueBox w wersji dedykowanej gabinetom lekarskim podczas jednych z najważniejszych branżowych targów - American Association of

Clinical Chemistry, które odbędą się w dniach 28 lipca – 1 sierpnia 2013 r. w Houston. Prace badawczo-rozwojowe nad analizatorem BlueBox zostały wsparte ze środków UE w wysokości 6,6 mln zł (wersja urządzenia dedykowana gabinetom lekarskim) oraz 6,03 mln zł (wersja urządzenia dedykowana laboratoriom analitycznym).

W ramach dbałości o osiągnięte marże oraz bezpieczeństwo jakościowe i technologiczne, Grupa PZ Cormay zdecydowała o stworzeniu własnego centrum produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości. Wartość projektu to 43,4 mln zł, a kwota dofinansowania przyznanego ze środków UE wynosi 20 mln zł (program „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” POIG). Spółka planuje rozpoczęcie prac wykonawczych w połowie 2013 r. na terenie Podstrefy Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro-Park Mielec. Prace budowlane i instalacja oraz odbiór linii technologicznych szacowane są na 18 miesięcy. W okresie przejściowym, przed uruchomieniem własnej produkcji, Spółka będzie korzystała z usług renomowanych podmiotów zewnętrznych.

Grupa PZ Cormay zamierza także wprowadzić na rynek w 2014 roku nowy analizator hematologiczny w technologii 5-diff oraz pierwszy analizator biochemiczny (tradycyjna technologia), który dzięki przeznaczeniu do laboratoriów będzie produktem komplementarnym wobec analizatora BlueBox mającego swoją prezentację w br. prace badawczo-rozwojowe nad tymi urządzeniami zostały również dofinansowane ze środków UE, łącznie na kwotę ponad 10,4 mln zł.

Grupa PZ Cormay prowadzi również 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.

Zarząd Grupy pracuje nad dalszą dywersyfikacją geograficzną sprzedaży. Poprzez przejęcie spółki Innovation Enterprises z Irlandii w 2011 roku Grupa uzyskała lepszy dostęp do rynku chińskiego, na którym spółka irlandzka realizuje ok. 40% swojej sprzedaży, posiada przedstawicielstwo i ponad 30 lokalnych dystrybutorów. W efekcie do 2018 r. Chiny mogą stać się największym rynkiem geograficznym Grupy. Dzięki akwizycji Grupa rozwinęła również paletę stając się ważniejszym graczem na rynku globalnym.

W drugiej połowie 2012 r. w rozpoczął się proces reorganizacji Grupy Cormay. W jego wyniku spółka zależna Orphée SA, przejmie działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, natomiast PZ Cormay S.A. zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D. Priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji platformy BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Idea rozdzielenia tych dwóch sfer działalności (akwizycje, produkcja, dystrybucja versus R&D) jest

również podyktowana strategią wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich produktów Grupy. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa. W wyniku przekształcenia powstanie Grupa Orphée działająca na rynku sprzętu diagnostycznego z siedzibą w Szwajcarii, będzie posiadała podmioty zależne w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz w Irlandii. Grupa Orphée będzie grupą kapitałową niższego szczebla w stosunku do Grupy PZ Cormay. Grupa Orphée będzie posiadać sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do ok. 150 krajów. W kolejnych latach Grupa Orphée zamierza skupić się na rozwoju rynków zagranicznych oraz akwizycjach uzupełniających paletę produktową i dystrybucyjną.

Powstanie Grupy Orphée dokonało się w lutym 2013 r. na mocy umowy zakupu 50% akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech (szerzej w dalszej części informacji dodatkowych). Rozszerzenie Grupy Kapitałowej Orphée nastąpi na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 8.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée SA. Umowa ta przewiduje:

- przeniesienie 100% produkcji i sprzedaży z PZ Cormay S.A. do Orphée SA w postaci zorganizowanej części mienia (ZORG);
- przeniesie akcji spółek zależnych (Cormay Rusland, Cormay Diana, Audit Diagnostics);
- wywiązanie się przez PZ Cormay S.A. ze zobowiązań wynikających z umów zawartych w trybie zamówień publicznych;
- uzyskanie przez Orphée SA referencji, niezbędnych do samodzielnego startowania w przetargach.

Za powyższe składniki majątku spółka PZ Cormay S.A. obejmie 3,4 mln akcji nowej emisji Orphée SA. Rejestracja akcji obejmowanych przez PZ Cormay S.A. nastąpi później niż akcji z emisji giełdowej. Związane jest to z koniecznością sporządzenia przez szwajcarskich biegłych rewidentów wyceny wnoszonych aktywów. Umowa przewiduje, że rejestracja 3,4 mln akcji konwersyjnych odbędzie się w ciągu 2 miesięcy od dnia sporządzenia wyceny przez biegłych. Liczba akcji nie ulegnie zmianie w wyniku wycen biegłych i po zarejestrowaniu obu transz emisji suma wyemitowanych akcji wynosić będzie 20 mln, z czego 13,4 mln będzie należało do PZ Cormay S.A.. Obecnie trwa oczekiwanie przez Spółkę na istotne interpretacje podatkowe oraz zakończenie procesu wyceny poszczególnych składników majątkowych spółek, które rozszerzą skład Grupy Orphée. Spółka spodziewa się zakończenia procesu wyceny na przełomie I i II kwartału 2013 r.

W dniu 31 października 2012r. Orphée SA zakończyła subskrypcję prywatną, akcji nowej serii emitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 sierpnia 2012 roku ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Subskrypcja prywatna oznacza zawarcie umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. W ramach przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 6.600.000 akcji (akcje te nie wymagały ich przydziału). Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej 8,90 zł za każdą akcję. Zapisy na akcje objęte subskrypcją złożyło 38 inwestorów.

W okresie objętym raportem nie został jeszcze zakończony proces tworzenia Grupy Kapitałowej Orphée, wynikający z rozpoczętego procesu reorganizacji Grupy PZ Cormay.

Zarząd Grupy Cormay planuje dalszy dynamiczny rozwój poprzez akwizycje na rynku międzynarodowym, których celem jest stworzenie grupy diagnostycznej o charakterze globalnym. Priorytetowe kierunki akwizycji to spółki z Europy Zachodniej i Ameryki Północnej, oferujące testy i aparaturę z dziedziny immunologii i biologii molekularnej. Zakup akcji spółki w Europie Zachodniej (Diesse), które nastąpiło w lutym 2013, uzupełni paletę produktową Emitenta o własne produkty z zakresu immunologii oraz stwarza wiele możliwości synergii (produktowe, geograficzne, kompetencyjne), co – w zamierzeniu Zarządu- powinno skutkować istotnym wzrostem zysków przypisanych na akcję Orphée S.A. oraz PZ Cormay S.A. Szerzej w dalszej części informacji dodatkowych.

Rynki eksportowe, 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 oraz 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 (Polska), 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 2014-2015 roku przeprowadzić również inwestycję w nowy zakład produkcyjny. Pozwoli on na zwiększenie mocy produkcyjnych odczynników biochemicznych i hematologicznych, a także pomieści pomieszczenia produkcyjne analizatorów oraz będzie 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 czterech kwartałów 2012 roku swoją bieżącą działalność w sposób niezakłócony.

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., i potencjał Grupy do zwiększania wyników finansowych, są to:

- „Innowacyjny system biochemiczny-analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów.
Realizacja projektu planowana jest w latach 2009-2015. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem: 10,95 mln zł, wydatki niekwalifikowane: 4,96 mln zł, w tym VAT: 1,22 mln zł, wydatki kwalifikowane: 5,99 mln zł, wnioskowane i zatwierdzone dofinansowanie: 3,16 mln zł, co stanowi: 53,13 % wydatków kwalifikowanych.
- "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, wydatki niekwalifikowane: 2,48 mln zł, w tym VAT: 2,48 mln zł wydatki kwalifikowane: 12,59 mln zł, wnioskowane dofinansowanie i zatwierdzone: 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, natomiast kwota dofinansowania wynosi 6,6 mln zł. Projekt dotyczy rewolucyjnej na skalę światową technologii do badań diagnostycznych. Analizator biochemiczny, który jest przedmiotem uzyskanej dotacji z POIG Działanie 1.4 (BlueBox w wersji dedykowanej gabinetom lekarskim), ma zostać zaprezentowany podczas targów branżowych AACC w Houston na przełomie lipca i sierpnia br. 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 r. 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 zł. Projekt dotyczy innowacyjnego w skali światowej wysoko wydajnego analizatora do biochemicznego badania krwi ((platforma technologiczna BlueBox) oraz opracowania dedykowanej linii odczynników, który będzie przeznaczony do dużych laboratoriów diagnostycznych. Aparat będzie wykorzystywał technologię mikroprzepływową. Projekt będzie realizowany zgodnie ze strategią budowy całego typoszeregu urządzeń diagnostycznych opartych na technologii mikroprzepływowej.

Ponadto w styczniu 2013 PZ Cormay S.A. otrzymał informację, iż w ramach pilotażu "Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku"- Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-

2013, finansowanego ze środków Unii Europejskiej, przyznane zostało przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji nowej generacji analizatora biochemicznego krwi". Kwota przyznanej dotacji wynosi 20.000.000,00 zł (dwadzieścia milionów złotych). Projekt otrzymał maksymalną liczbę punktów (200 pkt) możliwych do zdobycia. Projekt budowy centrum produkcyjnego BlueBox, o czym była mowa we wcześniejszym fragmencie informacji dodatkowych, będzie realizowany w województwie lubelskim. Oba projekty dotyczące rozwoju bazy produkcyjnej Grupy PZ Cormay oznaczają istotne zwiększenie możliwości generowania zysków przez Grupę.

W trakcie czterech kwartałów 2012 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła bardzo dobre wyniki w sprzedaży i rentowności.

Z pomocą profesjonalnej agencji PR/IR (P&L) w trakcie czterech kwartałów 2012 roku Zarząd PZ Cormay S.A. regularnie komunikował się z akcjonariuszami i potencjalnymi inwestorami poprzez szereg opublikowanych informacji prasowych (dostępne m.in. w wortalu pandl.pl), liczne wystąpienia telewizyjne, a także pięć konferencji oraz 63 spotkania indywidualne. Grupa PZ Cormay była w 2012 roku tematem blisko 1,1 tys. publikacji prasowych i internetowych w wiodących tytułach rynkowych.

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

W trakcie czterech kwartałów 2012 nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe to zmiany kursów walutowych względem złotego, przede wszystkim EUR/PLN, JPY/PLN oraz w mniejszym stopniu USD/PLN, GBP/PLN. Dodatkowy czynnik to sytuacja na polskim rynku pracy, która determinuje poziom płac i wynagrodzeń w PZ Cormay S.A.

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 nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W IV kwartale 2012 nastąpiła emisja 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J. Obecnie kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. wynosi 31.861.977 PLN i dzieli się na 31.861.977 akcji zwykłych na okaziciela.

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 z zysku osiągniętego w 2012 roku.

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

11 lutego 2013 spółka Orphée SA zawarła umowę z Diagnostica Holding s.r.l. z siedzibą w Genui (Włochy) - Umowę Akcjonariuszy Diesse Diagnostica Senese s.p.a. z siedzibą w Mediolanie (raport bieżący PZ Cormay S.A. nr 9/2012). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi spółka dominująca Diesse Diagnostica Senese s.p.a. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna, dalej "Diesse"), Diesse Ricerche s.r.l. z siedzibą w Genui (działalność R&D - działalność badawcza oraz rozwój nowych produktów) oraz Diesse Immobiliare s.p.a. z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. posiada 100 proc. udziałów Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100 proc. akcji Diesse Immobiliare s.p.a. Umowa Akcjonariuszy dotyczy sposobu zarządzania podmiotem, którego akcje Orphée SA nabywa i ma na celu maksymalizować spodziewane efekty synergii. Orphée SA po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada 50 proc. akcji i głosów Diesse, Diagnostica Holding po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada również 50 proc. akcji i głosów Diesse. Oba podmioty zobowiązały się do podejmowania działań, mających na celu wzrost wartości Diesse. Akcjonariusze będą współpracowali i wnosili do Diesse swój know-how, doświadczenie, relacje biznesowe oraz wszelkie działania, mające na celu zwiększenie zyskowności Diesse, jej pozycji finansowej i długoterminowego wzrostu. Strony Porozumienia Akcjonariuszy nie zawarły żadnych gwarancji socjalnych względem osób zatrudnionych w Diesse. Jednocześnie Porozumienie Akcjonariuszy gwarantuje każdej ze stron prawo pierwokupu akcji Diesse, które pozostają własnością drugiej strony umowy. Podpisane Porozumienie Akcjonariuszy jest ważne do 31 grudnia 2017 r. i będzie automatycznie odnawiane na kolejne 5 lat, jeśli na rok przed jego każdorazowym wygaśnięciem żadna ze stron umowy nie zgłosi chęci dokonania zmian w jej zapisach.

Podpisanie Umowy Sprzedaży Akcji (Share Purchase Agreement) nastąpiło 15 lutego 2013 r. (raport bieżący Orphée SA nr 4/2013). Przedmiotem Umowy jest nabycie 13.500.000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji typu A, reprezentujących 50% kapitału zakładowego Diesse za cenę 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) euro. Nabycie przez Orphée w/w akcji, uprawnia Orphée do wykonywania praw z 50% głosów Diesse. Zgodnie z dodatkową Umową Opcji, Orphée posiada ponadto prawo pierwokupu wszystkich akcji typu B tj. pozostałych 13.500.000 akcji, za cenę 15.000.000 euro powiększoną o 30% nadwyżki powyżej 5.000.000 euro zrealizowanego zysku powiększonego o amortyzację w roku poprzedzającym datę wykonania umowy. Prawo to może zostać wykonane w okresie między dniem 1 grudnia 2013r. a 30 listopada 2018 r. Diagnostica Holding s.r.l. posiada natomiast prawo żądania odkupu przez Orphée pozostałych akcji typu B w liczbie 13.500.000 za kwotę stałą 15.000.000 euro.

Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact) i sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Grupa PZ Cormay nie była dotychczas obecna w tych segmentach rynku, które to stanowią ok 40 proc. światowego rynku diagnostyki in vitro (IVD), wartego globalnie około 48 mld USD.

Intencją Grupy PZ Cormay jest nabycie pozostałych 50% akcji Diesse w możliwie krótkim czasie. Podyktowane jest to olbrzymim potencjałem włoskiej spółki w ramach Grupy PZ Cormay. Liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, w tym redukcję kosztów finansowych Diesse i optymalizację podatkową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powiększonej Grupy PZ Cormay. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych (Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa PZ Cormay skupiała się na krajach rozwijających się), jak i rynków produktowych (do hematologii i biochemii dołącza immunologia, bakteriologia i ESR). Grupa PZ Cormay nabyła nie tylko dostęp do technologii immunologicznej, będącej najbardziej zaawansowanym i najwyższej marżowym segmentem badań in vitro, ale również do ponad 40 patentów, doświadczonego zespołu badawczo-rozwojowego wraz z industrializowanymi obecnie nowymi liniami produktowymi oraz do mocy wytwórczych i cenionej na świecie marki Diesse. Przychody Grupy Diesse przekroczyły w 2012 r. 22 mln euro, a wynik EBITDA – 5 mln euro. W ocenie Zarządu PZ Cormay, rezultaty finansowe przejmowanego podmiotu będą rosły w istotny sposób już od roku finansowego 2013. Same efekty synergii, bez rozwoju organicznego, nowych produktów i akwizycji, szacowane są w sposób konserwatywny przez Zarząd Orphée i jego doradców w perspektywie 2016 r. na 6,5 mln euro rocznie na poziomie operacyjnym wyniku finansowego Grupy Orphée przy założeniu posiadania 100% akcji Diesse.

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 S.A.

za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012

3. Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A.

3.1. Skrócony Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- PROFIT AND LOSS ACCOUNT			31.12.2012	31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	A. Net revenues from sales of products, goods and materials, including:	1	48154	41387
- od jednostek powiązanych	- from related parties		15613	12007
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	I. Net revenue from the sale of finished products		23609	21835
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	II. Net revenue from the sale of goods for resale and raw materials		24545	19552
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	B. Cost of finished products, goods for resale and raw materials sold, including:		31178	25891
- jednostkom powiązanym	- to related parties		9273	6811
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	I. Cost of finished products sold	6	11445	10914
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	II. Cost of goods for resale and raw materials sold		19733	14977
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	C. Gross sales profit (loss) (A-B)		16976	15496
D. Koszty sprzedaży	D. Cost of sales		13296	11074
E. Koszty ogólnego zarządu	E. General administrative costs		1572	1747
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	F. Sales profit (loss) (C-D-E)		2108	2675
G. Pozostałe przychody operacyjne	G. Other operating revenue	7	1773	494
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	I. Profit on the sale of non-financial fixed assets			
II. Dotacje	II. Subsidies			
III. Inne przychody operacyjne	III. Other operating revenue		1773	494
H. Pozostałe koszty operacyjne	H. Other operating costs	8	451	202
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	I. Loss on the sale of non-financial fixed assets		30	15
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	II. Revaluation of non-financial assets			
III. Inne koszty operacyjne	III. Other operating costs		421	187
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	I. Operating profit (loss) (F+G-H)		3430	2967
J. Przychody finansowe	J. Financial revenue	12	2581	1368
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	I. Dividends and shares in profits, including:			
- od jednostek powiązanych	- from related parties			
II. Odsetki, w tym:	II. Interest, including:		1215	1034
- od jednostek powiązanych	- from related parties			
III. Zysk ze zbycia inwestycji	III. Other			
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	IV. Revaluation of investments			
V. Inne	V. Other		1366	334
K. Koszty finansowe	K. Financial costs	13	343	227
I. Odsetki, w tym:	I. Interest, including:		284	134
- dla jednostek powiązanych	- to related parties			
II. Strata ze zbycia inwestycji	II. Loss on the sale of investments			
III. Aktualizacja wartości inwestycji	III. Revaluation of investments			50
IV. Inne	IV. Other		59	43
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	L. Profit (loss) on ordinary activities (I+J-K)		5668	4108
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	M. Extraordinary gains/losses (M.I.-M.II.)	14		
I. Zyski nadzwyczajne	I. Extraordinary gains			
II. Straty nadzwyczajne	II. Extraordinary losses			
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	N. Gross profit (loss) (L+M)		5668	4108
O. Podatek dochodowy	O. Income tax	15	660	-765
O.1 część bieżąca	P. Other taxes and charges		517	
O.2 część odroczone	R. Net profit (loss) (N-O-P)		143	-765
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	P. Other taxes and charges		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	R. Net profit (loss) (N-O-P)		5008	4873

3.2. Skrócony Jednostkowy Bilans na dzień 31.12.2012

AKTYWA	ASSETS	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE	A. FIXED ASSETS		82798	66100
I. Wartości niematerialne i prawne	I. Intangible fixed assets	18	5730	6115
2. Wartość firmy	2. Goodwill			
II. Rzeczowe aktywa trwałe	II. Tangible fixed assets		19962	12796
1. Środki trwałe	1. Fixed assets	19	13430	12222
2. Środki trwałe w budowie	2. Assets under construction	3	6532	574
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3. Advances for assets under construction			
III. Należności długoterminowe	III. Long-term receivables	22	0	0
1. Od jednostek powiązanych	1. From related parties			
2. Od pozostałych jednostek	2. From other parties			
IV. Inwestycje długoterminowe	IV. Long-term investments	23	33300	33300
1. Nieruchomości	1. Real estate			
2. Wartości niematerialne i prawne	2. Intangible fixed assets			
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3. Long-term financial assets		33300	33300
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties		33300	33300
- udziały lub akcje	- shares		26674	26674
- inne papiery wartościowe	- other securities			
- udzielone pożyczki	- loans granted			
- inne długoterminowe aktywa finansowe	- other long-term financial assets		6626	6626
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties			
4. Inne inwestycje długoterminowe	4. Other long-term investments			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	V. Long-term prepayments	38	23806	13889
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Deferred tax assets		2441	2453
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other prepayments		21365	11436
B. AKTYWA OBROTOWE	B. CURRENT ASSETS		61925	55408
I. Zapasy	I. Stock	34	11898	12046
II. Należności krótkoterminowe	II. Short-term receivables	35	13907	12168
1. Należności od jednostek powiązanych	1. From related parties		3093	3762
2. Należności od pozostałych jednostek	2. From other parties		10814	8406
III. Inwestycje krótkoterminowe	III. Short-term investments	36	33555	30808
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1. Short-term financial assets		33555	30808
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties			
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties			980
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	c) cash and other cash assets	37	33555	29828
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	2. Other short-term investments			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	IV. Short-term prepayments	38	2565	386
SUMA AKTYWÓW	TOTAL ASSETS		144723	121508

PASYWA	LIABILITIES AND EQUITY	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	A. EQUITY		116214	96526
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	I. Share capital		31862	30562
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	II. Unpaid share capital (negative value)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	III. Treasury shares (negative value)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	IV. Reserve capital		77604	59351
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	V. Revaluation reserve		1740	1740
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	VI. Other reserves			
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	VII. Accumulated profit (loss) from previous years			
VIII. Zysk (strata) netto	VIII. Net profit (loss)		5008	4873
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	IX. Advanced distributions of net profit (negative value)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	B. LIABILITIES AND PROVISIONS		28509	24982
I. Rezerwy na zobowiązania	I. Provisions	39	810	677
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Provision for deferred income tax		735	604
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2. Provision for employee benefits		44	44
- długoterminowa	- long-term		44	44
- krótkoterminowa	- short-term			
3. Pozostałe rezerwy	3. Other provisions		31	29
- długoterminowe	- long-term			
- krótkoterminowe	- short-term		31	29
II. Zobowiązania długoterminowe	II. Long-term liabilities	44	4021	5140
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties			
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other parties		4021	5140
III. Zobowiązania krótkoterminowe	III. Short-term liabilities	45	14118	13739
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties		499	1140
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other parties		13610	12496
3. Fundusze specjalne	3. Special funds		9	103
IV. Rozliczenia międzyokresowe	IV. Accruals	38	9560	5426
1. Ujemna wartość firmy	1. Negative goodwill		41	110
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other accruals		9519	5316
- długoterminowe	- long-term		9372	5187
- krótkoterminowe	- short-term		147	129
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		144723	121508

3.3. Przepływy pieniężne

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (tys. PLN)

TREŚĆ	ITEM	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow			
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)		5008	4873
II. Korekty razem	II. Total adjustments		-5997	-1965
1. Amortyzacja	1. Depreciation	6	2784	2122
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2. Foreign exchange gains (losses)			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3. Interest and shares in profits (dividends)	50		-2
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity			
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions		133	-34
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in stock		148	-318
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables		-1739	-3506
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits		639	3562
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals		-7962	-3789
10. Inne korekty	10. Other adjustments			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)		-989	2908
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities			
I. Wpływy	I. Income		980	2
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Sale of intangible and tangible fixed assets			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Sale of investments in real estate and intangible fixed assets			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3. From financial assets, including:		980	2
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties			
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties		980	2
- zbycie aktywów finansowych	- sale of financial assets			
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividends and shares in profits			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	- repayment of long-term loans granted		980	
- odsetki	- interest			2
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets			
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income			
II. Wydatki	II. Expenses		10537	27746
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible fixed assets		10537	10554
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Investments in real estate and intangible fixed assets			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3. For financial assets, including:		0	17192
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties			17192
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties		0	0
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets			
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted			
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)		-9557	-27744
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations			
I. Wpływy	I. Income		15486	30501
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1. Net income from the issuance of shares and other capital instruments and additional payments to capital		14680	26665
2. Kredyty i pożyczki	2. Credits and loans		806	3836
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issue of debt securities			
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income			

TREŚĆ	ITEM	NOTA	31.12.2012	31.12.2011
II. Wydatki	II. Expenses		1213	97
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Acquisition of treasury shares			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2. Dividends and other payments to shareholders			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	3. Distributions of profit other than payments to shareholders			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4. Payment of credits and loans			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Purchase of debt securities			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities		1119	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7. Finance lease payments			97
8. Odsetki	8. Interest			
9. Inne wydatki finansowe	9. Other financing expenses		94	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)		14273	30404
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flow (A.III.+B.III+C.III)		3727	5568
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:		3727	5568
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash balances relating to foreign exchange differences			
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period		29828	24260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)		33555	29828
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash			

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

TREŚĆ	31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	96526	60366
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	96526	60366
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30562	24862
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1300	5700
a) zwiększenie (z tytułu)	1300	5700
- wydania udziałów (emisji akcji)	1300	5700
-z dopłat		
-inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)		
-zmniejszenia wartości nominalnej		
-inne		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31862	30562
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-deklarowanie nowych udziałów		
-inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-dopłat		
-przeksięgowania na udziały		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59351	34646

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
31.12.2012

TREŚĆ	31.12.2012	31.12.2011
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	18253	24705
a) zwiększenie (z tytułu)	20733	30406
- emisji akcji	15860	26665
- z podziału zysku (ustawowo)	4873	3741
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- z innych tytułów		
b) zmniejszenie (z tytułu)	2480	5701
- podniesienie kapitału podstawowego	1300	1
- z innych tytułów kapitalizacja rezerw, k.p.k.	1180	5700
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	77604	59351
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1740	859
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	881
a) zwiększenie (z tytułu)	0	881
- korekty aktualizującej wartość inwestycji długoterminowych	0	881
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych		
- korekty aktualizującej wartość		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1740	1740
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-korekta aktualizująca wartość inwestycji długoterminowych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-przeksięgowania na k. zapasowy		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-1
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	4873	3741
- odpis z zysku	4873	3741
-inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	4873	3741
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	4873	3741
- wypłata dywidendy		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
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	0	-1
a) zwiększenie (z tytułu)	0	1
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		1
-inne		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-pokrycia straty		
-inne		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
8. Wynik netto	5008	4873
a) zysk netto	5008	4873
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	116214	96526
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Wybrane dane w EUR

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2012 PLN	31.12.2012 EUR	31.12.2011 PLN	31.12.2011 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	48154	11538	41387	9997
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	3430	822	2967	717
III. Zysk(strata) brutto (Profit before tax)	5668	1358	4108	992
IV. Zysk(strata) netto (Net profit of the turnover year)	5008	1200	4873	1177
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net cash flows from operating activities)	-989	-237	2908	702
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net cash flows from investment activities))	-9557	-2290	-27744	-6701
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net financing cash flows)	14273	3420	30404	7344
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flows)	3727	893	5568	1345
IX. Aktywa razem (total assets)	144723	35400	121508	27510
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (liabilities and provisions)	28509	6973	24982	5656
XII. Zobowiązania długoterminowe (. Long-term liabilities)	4021	984	5140	1164
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	14118	3453	13739	3111
XIV. Kapitał własny (Shareholders' equity)	116214	28427	96526	21854
XV. Kapitał zakładowy (- stock capital)	31862	7794	30562	6919
XVI. Liczba akcji w tys. szt.(No. of shares)	31862		30562	
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,16	0,04	0,16	0,04
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net book value per share)	3,65	0,89	3,16	0,72
Kurs bilansowy (EUR/PLN in balance sheet statement)	4,0882		4,4168	
Kurs RZiS (EUR/PLN in P&L statement)	4,1736		4,1401	

4. Informacja dodatkowa

4.1. Informacje ogólne

4.1.1. Informacje o jednostce dominującej

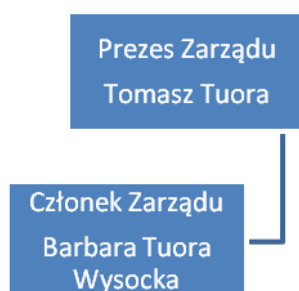
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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	

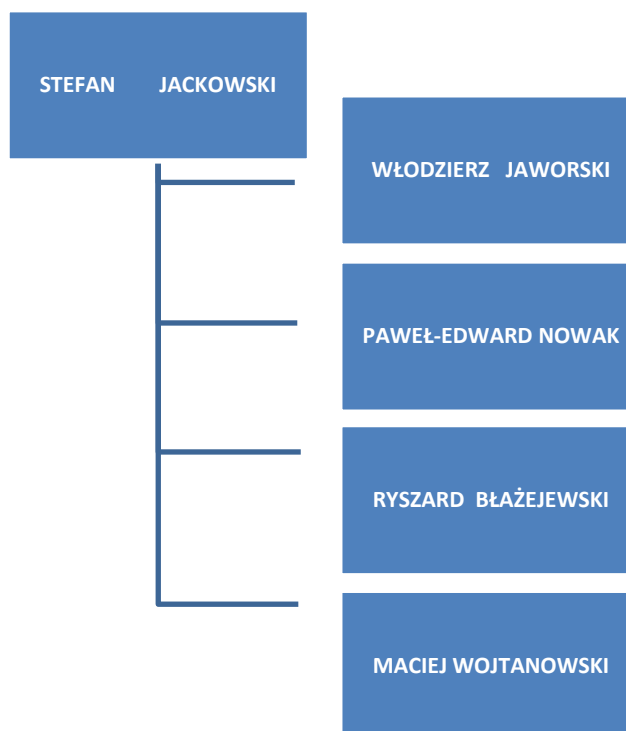
4.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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:

4.1.3. Skład osobowy Zarządu



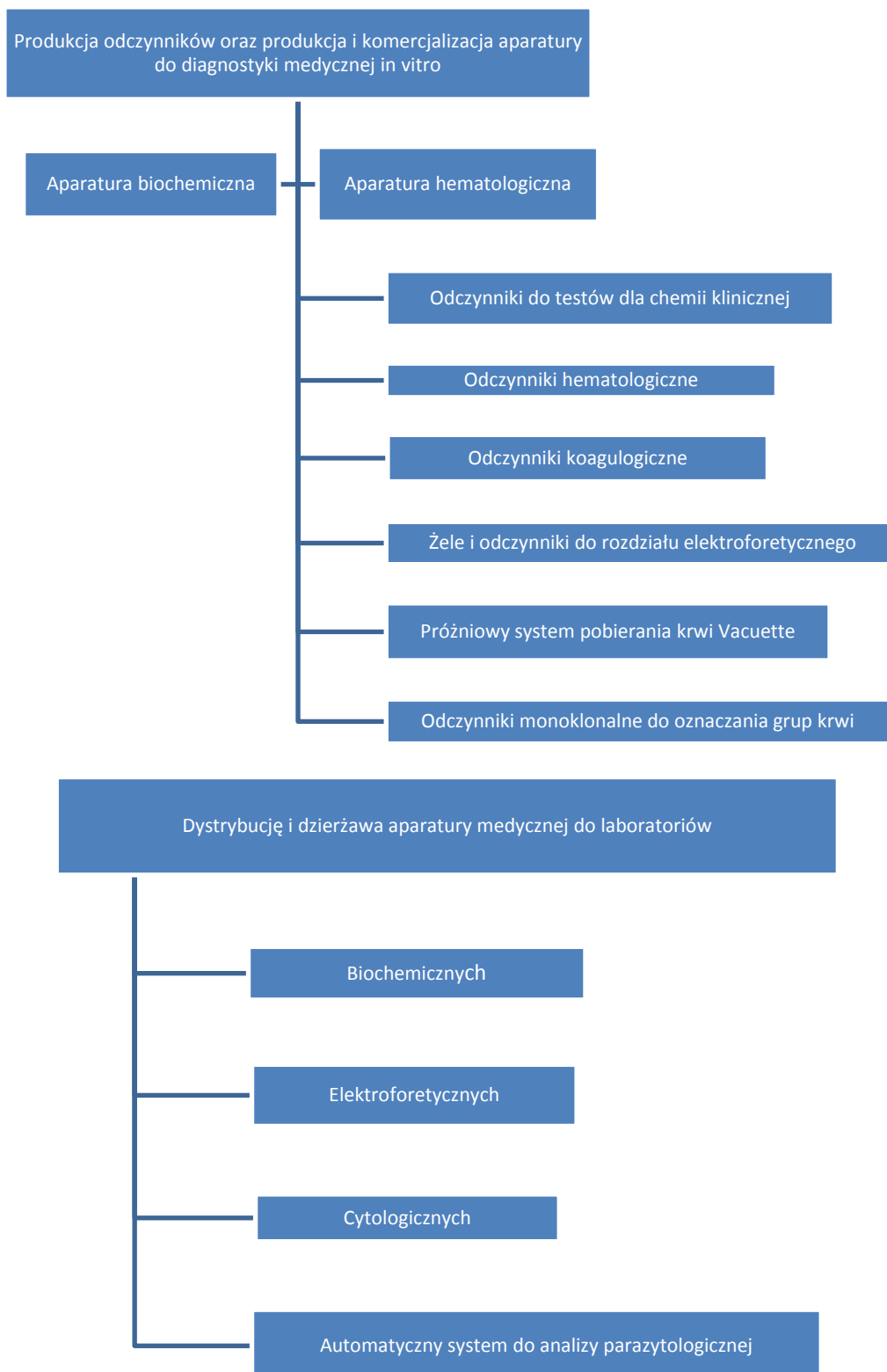
4.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej



4.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.12.2012 r. wynosił 31.861.977,00 PLN i dzielił się na 31.861.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

4.1.6. Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.



4.1.7. Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego

Podano w nocy 34 w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego.

4.2. Prezentacja sprawozdania finansowego

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

4.2.1. Porównywalność danych

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

4.3. Rachunek Zysków i Strat

4.3.1. 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.

4.3.2. 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.

4.3.3. 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.

4.3.4. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują :

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

4.3.5. Podatek dochodowy bieżący

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

4.3.6. 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 rezerwy 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.

4.4. Bilans

4.4.1. 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.

4.4.2. 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.

4.4.3. 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.

4.4.4. 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.

4.4.5. 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.

4.4.6. 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.

4.4.7. 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.

4.4.8. 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.

4.4.9. 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.

4.4.10. 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.

4.4.11. 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” (FIFO). 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.

4.4.12. 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.

4.4.13. 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.

4.4.14. 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.

4.4.15. 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.

4.4.16. 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.

4.4.17. 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.

4.4.18. Odsetki

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

4.4.19. 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.

4.4.20. 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.

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

W bieżącym roku nie zmieniano metod księgowości ani zasad wyceny.

4.4.22. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień 31 grudnia 2012 zostały ujęte w danym okresie obrachunkowym wszystkie operacje (zdarzenia), które tego okresu dotyczą.

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

Nie wystąpiły znaczenia które wymagałyby ujęcia w księgach.

4.5. Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego

Opisano szczegółowo w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31.12.2012 wynosi 31 861 977 złotych i dzieli się na 31 861 977 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	LICZBA AKCJI	% KAPITAŁU	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 292 803	22,89%	7 292 803	22,89%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	21,62%	6 890 000	21,62%
Pozostali	17 678 174	55,48%	17 678 174	55,48%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

4.5.1. 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:	133	130
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	91	91
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	39	39
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	3	

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

	31.12.2012	31.12.2011
Wynagrodzenie Zarządu	951	891
Barbara Tuora-Wysocka	60	75
Tomasz Tuora	891	816
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24	5,5

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

Podano w nocie 34, w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego