



Sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu

Łomianki, 30.04.2012

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spis treści

1.	Sprawozdanie finansowe.....	6
1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane	6
1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane	8
1.3.	Przepływy pieniężne.....	9
1.4.	Zmiana stanów kapitałów własnych.....	11
2.	Informacja dodatkowa	13
2.1.	Informacje ogólne	13
2.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	13
2.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	13
2.1.3.	Skład Osobowy Zarządu	13
2.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej	14
2.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	14
2.1.6.	Informacje o Grupie Kapitałowej	14
2.2.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne	17
2.2.1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	17
2.2.2.	Istotne zasady rachunkowości	18
2.2.3.	Zasady wyceny aktywów i pasywów	28
2.2.4.	Dane finansowe w Euro	33
2.3.	Segmenty działalności	34
2.3.1.	Segmenty operacyjne	34
2.4.	Polityka zarządzania ryzykiem	35
2.4.1.	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	35
2.4.2.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji.....	35
2.4.3.	Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro	36
2.4.4.	Ryzyko walutowe	36
2.4.5.	Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim	37
2.4.6.	Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji	37
2.4.7.	Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej	37
2.4.8.	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	38
2.4.9.	Ryzyko związane z inwestycją długoterminową na rynku irlandzkim	39
2.5.	Zdarzenia po bilansie.....	39
3.	Noty do Informacji Dodatkowej - Dane Skonsolidowane	40
3.1.1.	Nota 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	41

3.1.2.	Nota 2. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania	52
3.1.3.	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	52
3.1.4.	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska	52
3.1.5.	Nota 3. Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów	52
3.1.6.	Nota 4. Pozostałe przychody operacyjne	53
3.1.7.	Nota 5. Pozostałe koszty operacyjne	53
3.1.8.	Nota 6. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe	54
3.1.9.	Nota 7. Przychody finansowe.....	55
3.1.10.	Nota 8. Koszty finansowe.....	56
3.1.11.	Nota 9. Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych ..	56
3.1.12.	Nota 10. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto	57
3.1.13.	Nota 11a. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58
3.1.14.	Nota 11b. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60
3.1.15.	Nota 12. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2011	61
3.1.16.	Nota 13a. Zmiany w środkach trwałych w 2011	62
3.1.17.	Nota 13b. Wartość amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów.....	63
3.1.18.	Nota 13c. Wartość gruntów użytkowanych wieczystość	63
3.1.19.	Nota 14. Zmiany w należnościach długoterminowych.....	63
3.1.20.	Nota 15. Zmiany w inwestycjach długoterminowych	64
3.1.21.	Nota 15a. Inwestycje w nieruchomości nie amortyzowane przez Spółkę.....	65
3.1.22.	Nota 15b. Instrumenty finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych.....	65
3.1.23.	Nota 15c. Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych.....	66
3.1.24.	Nota 15d. Instrumenty finansowe - Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i kredytowego.....	67
3.1.25.	Nota 15e. Instrumenty finansowe - Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych	68
3.1.26.	Nota 15f. Instrumenty finansowe - Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń ..	69
3.1.27.	Nota 15g. Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych.....	69
3.1.28.	Nota 15h. Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych	69
3.1.29.	Nota 15i. Pochodne instrumenty finansowe.....	69
3.1.30.	Nota 15j. Długoterminowe aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym (jeżeli wartość bilansowa przekracza ich wartość godziwą)	70
3.1.31.	Nota 16. Zapasy	70
3.1.32.	Nota 17. Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)	71
3.1.33.	Nota 18. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych	73
3.1.34.	Nota 19. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	74
3.1.35.	Nota 20. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	74

3.1.36.	Nota 21. Stan rezerw	76
3.1.37.	Nota 21a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	76
3.1.38.	Nota 22a. Kapitał podstawowy	76
3.1.39.	Nota 22b. Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych	77
3.1.40.	Nota 22c. Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty).....	78
3.1.41.	Nota 23. Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa.....	79
3.1.42.	Nota 24. Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)	79
3.1.43.	Nota 24a. Fundusze specjalne	80
3.1.44.	Nota 25. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.....	80
3.1.45.	Nota 26. Zobowiązania warunkowe.....	81
3.1.46.	Nota 27. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	81
3.1.47.	Nota 28. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych	81
3.1.48.	Nota 29. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)	83
3.1.49.	Nota 30a. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	83
3.1.50.	Nota 30b. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów	83
3.1.51.	Nota 30c. Spółki nieobjęte konsolidacją i przyczyny odstąpienia od konsolidacji	84
3.1.52.	Nota 30d. Informacje o spółkach nieobjętych konsolidacją.....	84
3.1.53.	Informacje o połączeniu jednostek	85
3.1.54.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	86
3.1.55.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	86
3.1.56.	Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	86
3.2.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego 31.12.2011	87

1. Sprawozdanie finansowe

1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane

	Nota	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA TRWAŁE	13	74 215	23 509
Rzeczowe aktywa trwałe		19 335	10 801
Nieruchomości inwestycyjne		1 711	
Wartość firmy	12	30 063	5 113
Pozostałe Wartości niematerialne		7 673	508
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	3 954	905
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Długoterminowe aktywa finansowe	15		1 020
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14,20	11 479	5 162
AKTYWA OBROTOWE		85 445	61 556
Zapasy	16,28,21a	32 961	23 272
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17;20	20 130	12 945
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Bieżące aktywa podatkowe		9	
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe aktywa	18	1 086	60
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	31 259	25 279
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		159 660	85 065

A. KAPITAŁ WŁASNY		107 363	66 450
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	22a	30 562	24 862
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22b	50 639	13 997
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe			14 446
III. Kapitał rezerwowy		9 098	5 204
z aktualizacji wyceny rzecz. akt. trwałych			
z aktualizacji wyceny inwestycji			
ustawowy kapitał rezerwowy		8 712	4 898
Pozostałe kapitały zapasowe			
kapitał rezerwowy na przewalutowanie		386	306
IV. Zyski zatrzymane		18 206	7 939
V. Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
VI. Zyski przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		17 909	
VII. Zyski przypadające udziałowcom mniejszościowym		-845	2
B. ZOBOWIĄZANIA		52 297	18 615
Zobowiązania długoterminowe	23	26 853	5 633
Kredyty i pożyczki		7 808	1 898
Pozostałe zobowiązania finansowe		121	181
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	21	44	44
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		604	326
Rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		12 960	1 383
Przychody przyszłych okresów	20	5 316	1 801
C. Zobowiązania krótkoterminowe		25 444	12 982
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24;20	15 529	8 286
Kredyty i pożyczki		7 370	2 942
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 575	1 219
Bieżące zobowiązania podatkowe		578	194
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	21	392	341
Przychody przyszłych okresów	20		
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży"			
Pasywa razem		159 660	85 065

1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane

	Nota	Za okres 01.01.2011 31.12.2011	Za okres 01.01.2010 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	1	90 027	61 940
Koszty sprzedanych produktów, materiałów i	3	51 855	35 630
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		38 172	26 310
Koszty sprzedaży		19 520	18 362
Koszty administracyjne		5 941	2 618
Pozostałe przychody	4	843	792
Pozostałe koszty operacyjne	5	787	1 024
Zysk/strata z działalności operacyjnej		12 767	5 098
Przychody finansowe	7	2 572	3 104
Koszty finansowe	8	3 288	2 011
Koszty finansowe netto			
Zysk/strata netto z działalności przed opodatkowaniem		12 051	6 191
Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	10	-1 957	61
Zysk/strata netto roku obrotowego działalności kontynuowana		14 008	6 130
Udziałowcom jednostki dominującej		13 711	
Udziałowcom mniejszościowym		297	
Inne dochody całkowite w tym :			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		105	
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej			
Udziałowcom jednostki dominującej		80	
Udziałowcom mniejszościowym		25	
Całkowity dochód netto roku obrotowego		14 113	6 130
Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży			
Nadwyżka z aktualizacji wyceny			
Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki			
Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki			
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne			
Podatek dochodowy dotyczący innych			
łącznie inne całkowite dochody			
Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)		14 113	6 130
Całkowity dochód przypadający :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 791	6 130
Udziałowcom mniejszościowym		322	
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów			
Całkowity dochód ogółem przypadający :			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 791	
Udziałowcom mniejszościowym		322	
Całkowity dochód netto :		14 113	6 130

1.3. Przepływy pieniężne

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto		14 008	6 130
II. Korekty razem		-11 674	-15 891
1. Amortyzacja	3	2 748	1 376
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
5. Zmiana stanu rezerw		330	15
6. Zmiana stanu zapasów		-9 689	-11 111
7. Zmiana stanu należności		-8 756	-4 193
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		5 507	3 206
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-1 814	-5 170
10. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		2 334	-9 747
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		100	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:		100	
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		100	
- zbycie aktywów finansowych			
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		100	
- odsetki			
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		35 141	9 035
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		15 102	4 276
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe, w tym:		20 039	4 759
a) w jednostkach powiązanych		19 013	4 759
b) w pozostałych jednostkach		1 026	
- nabycie aktywów finansowych			

- udzielone pożyczki długoterminowe		1 026	
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-35 041	-9 035
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		38 687	23 338
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		20 968	17 512
2. Kredyty i pożyczki		17 713	5 826
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe		6	
II. Wydatki			167
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek			
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			167
8. Odsetki			
9. Inne wydatki finansowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		38 687	23 171
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		5 980	4 389
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		5 980	4 389
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu		25 279	20 890
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		31 259	25 279
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

1.4. Zmiana stanów kapitałów własnych

	2 011	2 010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	66 450	39 852
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	66 450	39 852
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	24 862	21 862
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	5 700	3 000
a) zwiększenie (z tytułu)	5 700	3 000
- wydania udziałów (emisji akcji)	5 700	3 000
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30 562	24 862
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	33 341	17 047
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	26 048	16 294
a) zwiększenie (z tytułu)	32 767	30 531
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	27 650	13 997
- z podziału zysku (ustawowo)	3 741	2 088
korekty konsolidacyjne	38	14 446
- z innych tytułów	267	
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 701	14 237
- pokrycia straty	1	
- z innych tytułów	5 700	14 237
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 351	33 341
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	306	
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	80	306
a) zwiększenie (z tytułu)	105	306
- korekty aktualizującej wartość		306
b) zmniejszenie (z tytułu)	25	
- zbycia środków trwałych		
- korekty aktualizującej z tyt. rozliczenia udziałów mniejszościowych	-25	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	386	306
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	2	2
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych kapitałów udziałowców mniejszościowych	-847	
a) zwiększenie (z tytułu)	-847	
nabycia podmiotów zależnych	-1 169	
inne całkowite dochody	25	
zysk roku przypadający udziałowcom mniejszościowym	297	

b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-845	2
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 809	941
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 809	941
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 809	941
a) zwiększenie (z tytułu)	6 130	2 956
- odpis z zysku	3 741	2 088
- ujęty zysk skonsolidowany w ramach grupy	2 389	868
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 741	2 088
- podział zysku (na kapitał zapasowy)		2 088
- wypłata dywidendy	3 741	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 198	1 809
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 198	1 809
8. Wynik netto w tym :	14 008	6 130
a) zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 711	6 130
b) zysk netto przypadający akcjonariuszom mniejszościowym	297	
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) w tym :	107 363	66 450
Udziałowcom jednostki dominującej	108 208	
Udziałowcom nie sprawującym kontroli	-845	
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

2. Informacja dodatkowa

2.1. Informacje ogólne

2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

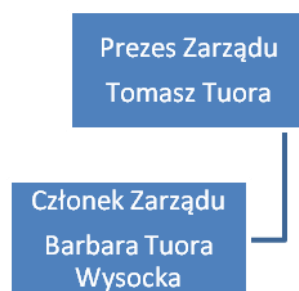
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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

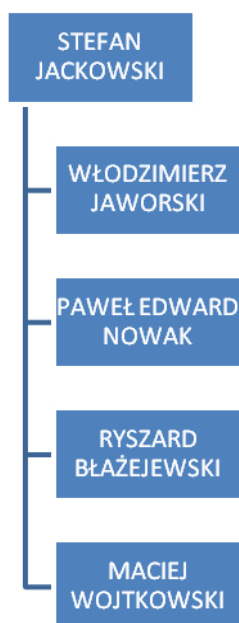
2.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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

2.1.3. Skład Osobowy Zarządu



2.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej



2.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.12.2011 r. wynosił 30.561.977,00 zł i dzielił się na 30.561.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

2.1.6. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31.12. 2011 roku wchodziły następujące podmioty:

2.1.6.1. KORMEJ DIANA Sp. z o.o.

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

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

2.1.6.2. KORMIEJ - RUSŁAND Sp. z oo.

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

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

2.1.6.3. Orphee SA.

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

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

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

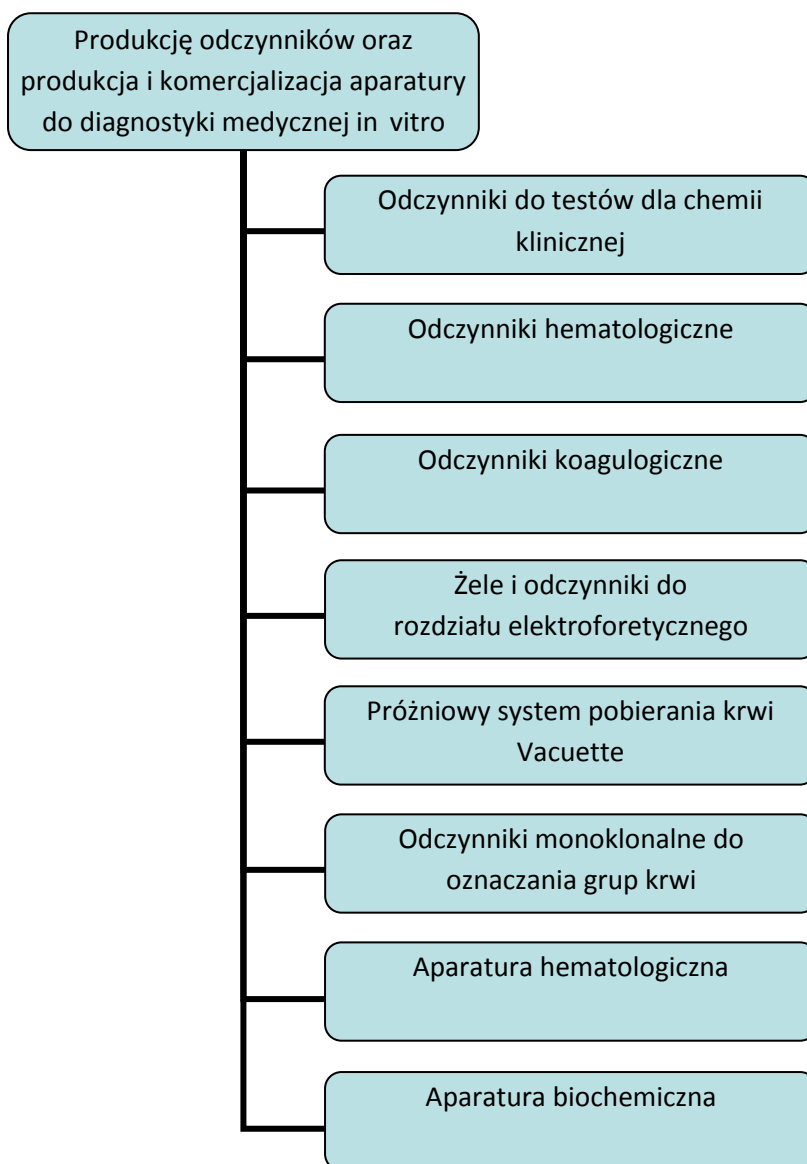
Forma prawna	INNOVATION ENTERPRISES LTD. SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	Business&Technology Park Carrigtwohill Co.Cork.Ireland
Companies Registration Office	Company number 173698
Vat No.	IE6573698
Przedmiot działalności	Produkcja i handel wyrobów medycznych i podobnych

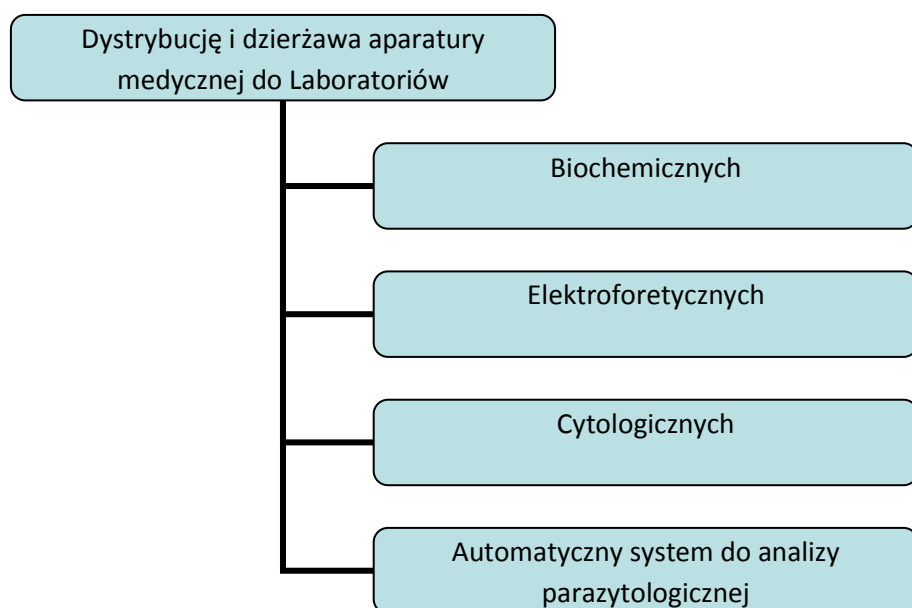
PZ Cormay S.A. jest właścicielem 99% akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:





2.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, dane porównywalne obejmujące okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 .

2.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.2.2. Istotne zasady rachunkowości

2.2.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

2.2.2.2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres sprawozdawczy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe - za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
- dla spółki Innovation Enterprises Ltd. (Audit Diagnostics –za okres 09.07.2011 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 luty 2009 Dz. U. nr 33.

2.2.2.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

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

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

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

(b) MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”- opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związane z 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 ujmowane 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, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

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

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

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

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

wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią zapłatę w myśl MSR 39,41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wycena instrumentu kapitałowego powinna ujęta zostać jako zysk lub strata bieżącego okresu.

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

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

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

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

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

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

(c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądowi 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, współ kontrolowanych 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, współ kontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Grupy oparta jest już na MSSF.

(e) MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (I) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział nie kontrolny, (II) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (III) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (IV) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała

zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

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

2.2.2.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

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

2.2.2.6. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 2011 r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

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

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą,

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

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

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

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

2.2.2.7. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZ Cormay zastosowano kursy :

za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 przyjęto kursy :

średnia arytmetyczna średnich kursów NBP EUR za okres 01.01.-31.12.2010	
Tabela m-c kurs EUR	
20/A/NBP/2010 z dnia 29.01.2010 styczeń	4,0616
40/A/NBP/2010 z dnia 26.02.2010 luty	3,9768
63/A/NBP/2010 z dnia 31.03.2010 marzec	3,8622
84/A/NBP/2010 z dnia 30.04.2010 kwiecień	3,9020
104/A/NBP/2010 z dnia 31.05.2010 maj	4,0770
125/A/NBP/2010 z dnia 30.06.2010 czerwiec	4,1458
147/A/NBP/2010 z dnia 30.07.2010 lipiec	4,0080
169/A/NBP/2010 z dnia 31.08.2010 sierpień	4,0038
191/A/NBP/2010 z dnia 30.09.2010 wrzesień	3,9870
212/A/NBP/2010 z dnia 29.10.2010 październik	3,9944
232/A/NBP/2010 z dnia 30.11.2010 listopad	4,0734
255/A/NBP/2010 z dnia 31.12.2010 grudzień	3,9603

średni kurs euro 4,0044

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:	
Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2010 r	Tabela 255/A/NBP/2010 3,9603

za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 przyjęto kursy :

data	1 USD dolar amerykański	1 EUR Euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB rubel rosyjski	Nr tabeli
2011-01-31	2,8845	3,9345	3,0590	4,5769	3,5090	0,0967	20 /A/NBP/2011
2011-02-28	2,8765	3,9763	3,1043	4,6583	3,5178	0,0995	40 /A/NBP/2011
2011-03-31	2,8229	4,0119	3,0825	4,5530	3,4102	0,0994	63 /A/NBP/2011
2011-04-29	2,6501	3,9376	3,0533	4,4215	3,2538	0,0971	83 /A/NBP/2011
2011-05-31	2,7468	3,9569	3,2254	4,5312	3,3709	0,0982	104 /A/NBP/2011
2011-06-30	2,7517	3,9866	3,3004	4,4102	3,4237	0,0987	125 /A/NBP/2011
2011-07-29	2,8109	4,0125	3,5080	4,5768	3,6220	0,1014	146 /A/NBP/2011
2011-08-31	2,8695	4,1445	3,5373	4,6728	3,7447	0,0992	168 /A/NBP/2011
2011-09-30	3,2574	4,4112	3,6165	5,0832	4,2385	0,1015	190 /A/NBP/2011
2011-10-31	3,1024	4,3433	3,5612	4,9683	3,9785	0,1029	211 /A/NBP/2011
2011-11-30	3,4248	4,5494	3,7112	5,3234	4,3909	0,1091	231 /A/NBP/2011
2011-12-30	3,4174	4,4168	3,6333	5,2691	4,4082	0,1061	252 /A/NBP/2011
średnie		4,1401	3,3660			0,1008	

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:	
Średni kurs EUR NBP z dnia 31.12.2011 r	Tabela 252/A/NBP/2011 4,4168

data	Białoruś 100 BYR	Nr tabeli
2011-01-26	0,0940	4/B/NBP/2011
2011-02-23	0,0954	8/B/NBP/2011
2011-03-30	0,0932	13/B/NBP/2011
2011-04-27	0,0883	17/B/NBP/2011
2011-05-25	0,0571	21/B/NBP/2011
2011-06-29	0,0559	26/B/NBP/2011
2011-07-27	0,0560	30/B/NBP/2011
2011-08-31	0,0562	35/B/NBP/2011
2011-09-28	0,0580	39/B/NBP/2011
2011-10-26	0,0369	43/B/NBP/2011
2011-11-30	0,0399	48/B/NBP/2011
2011-12-28	0,0402	52/B/NBP/2011
średni	0,0621	

2.2.3. Zasady wyceny aktywów i pasywów

2.2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

2.2.3.2. Wartość firmy

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

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

2.2.3.3. Wartości niematerialne

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

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

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

2.2.3.4. Znaki towarowe i licencje

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

2.2.3.5. Oprogramowanie komputerowe

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

2.2.3.6. Zapasy

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

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

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

2.2.3.7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

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

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

2.2.3.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

2.2.3.9. Rezerwy

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

-Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwę na świadczenia emerytalne.

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

2.2.3.10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

2.2.3.11. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

2.2.3.12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody z tytułu dotacji.

2.2.3.13. Leasing

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

2.2.3.14. Przychody

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

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

2.2.3.15. Podatki

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

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

2.2.3.16. Instrumenty finansowe

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

2.2.4. Dane finansowe w Euro

Wybrane dane finansowe	2011-01-01 do 2011-12-31 PLN	2010-01-01 do 2010-12-31 PLN	2011-01-01 do 2011-12-31 EUR	2010-01-01 do 2010-12-31 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	90 027	61 940	21 745	15 468
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	12 767	5 098	3 084	1 273
III. Zysk(strata) brutto	12 051	6 191	2 911	1 546
IV. Zysk(strata) netto	14 008	6 130	3 3383	1 531
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 334	-9 747	564	-2 434
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35 041	-9 035	-8 464	-2 256
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	38 687	23 171	9 344	5 786
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	5 980	4 389	1 444	1 096
IX. Aktywa razem	159 660	85 065	36 148	21 479
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 297	18 615	12 611	4 700
XII. Zobowiązania długoterminowe	26 853	5 633	6 080	1 422
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe	25 444	12 982	5 761	3 278
XIV. Kapitał własny	107 362	66 450	24 308	16 779
XV. Kapitał zakładowy	30 562	24 862	6 919	6 278
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	30 562	24 862	30 562	24 862
XVII. Zysk(strata) na jedna akcje zwykłą	0,47	0,25	0,11	0,06
XVIII. Wartość księgowa na jedna akcję	3,51	2,67	0,79	0,67

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

2.2.4.1. Zasady przyjęte przy przeliczeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na EUR

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

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

2.3. Segmenty działalności

2.3.1. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

- żele do rozdziału elektroforetycznego.

Ponadto w ofercie Emitenta znajdują się trzy grupy towarów:

- próżniowy system do pobierania krwi Vacuette,
- odczynniki monoklonalne do oznaczania grup krwi,
- aparatura do laboratoriów diagnostycznych.

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

2.4. Polityka zarządzania ryzykiem

2.4.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

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

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

2.4.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

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

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

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

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

2.4.3. Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

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

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

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

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

2.4.4. Ryzyko walutowe

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

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

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

2.4.5. Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim

Emitent realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych, głównie na rynku Federacji Rosyjskiej. PZ Cormay nie posiada żadnych oficjalnych informacji, które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczenia bądź całkowitego zakazu eksportu polskich odczynników do badań laboratoryjnych do Federacji Rosyjskiej.

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

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

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

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

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

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

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

2.4.7. Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej

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

PZ Cormay przykładą szczególną staranność w zakresie wyboru swoich odbiorców pod kątem ewentualnych zagrożeń w zakresie regulowania płatności za dostarczane produkty bądź towary. Jednocześnie w celu zwiększenia efektywności polityki zarządzania płynnością, PZ Cormay prowadzi bieżącą współpracę z firmą windykacyjną.

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

2.4.8. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz

zapewnienie Grupie odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe itp.

2.4.9. Ryzyko związane z inwestycją długoterminową na rynku irlandzkim

W III. kw. 2011 roku nastąpiła akwizycja irlandzkiej spółki Innovation Enterprises Limited. Cena nabycia akcji wyniosła 1.200.000 EUR plus 200.000 PLN. Jednocześnie na mocy przedmiotowej umowy Spółka zobowiązała się dokonać podwyższenia kapitału zakładowego nabytej spółki o kwotę 2.000.000 EUR, w wyniku czego Spółka PZ CORMAY S.A. uzyskała 99% akcji uprawnionych do głosowania w nabytej spółce. Podpisując umowy przejęcia Innovation Enterprises Ltd, Spółka stała się również gwarantem wykupu akcji niemych wyemitowanych przez Innovation Enterprises Ltd, w przypadku gdyby Innovation Enterprises Ltd nie był w stanie wykupić tych akcji w okresie do 31 grudnia 2013. Kwota wykupu to 1.670.000 EUR.

Obecnie trwa proces restrukturyzacji nowo przejętej spółki. Zarząd spółki PZ Cormay S.A. w celu minimalizacji ryzyka związanego z tą inwestycją oraz maksymalizacji zysków zobowiązał się w umowie do wdrożenia programu motywacyjnego, w ramach którego, w zamian za osiągnięcie określonych wyników sprzedaży przez Innovation Enterprise Limited Spółka będzie oferowała określoną liczbę akcji. Jednak nie można wykluczyć, iż procesy restrukturyzacyjne będą bardziej długotrwałe i kapitałochłonne niż zakładano. Dokapitalizowanie spółki pozwoliło na odblokowanie zatorów płatniczych i płynne regulowanie płatności co doprowadziło do uzyskania w drugim półroczu 2011 roku 2,32 mln EUR przychodów ze sprzedaży oraz 0,29 mln EUR zysku netto.

2.5. Zdarzenia po bilansie

nie wystąpiły istotne zdarzenia które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

3. Noty do Informacji Dodatkowej - Dane Skonsolidowane

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 1a	Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży
Nota 2	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
Nota 3	Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
Nota 4	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 5	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 6	Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
Nota 7	Przychody finansowe
Nota 8	Koszty finansowe
Nota 9	Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
Nota 10	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 11a	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 11b	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 12	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2011
Nota 13a	Zmiany w środkach trwałych w 2011
Nota 13b	Wartość amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów
Nota 13c	Wartość gruntów użytkowanych wieczystość
Nota 14	Zmiany w należnościach długoterminowych
Nota 15	Zmiany w inwestycjach długoterminowych
Nota 15a	Inwestycje w nieruchomości amortyzowane przez Spółkę
Nota 15b	Instrumenty finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych
Nota 15c	Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych
Nota 15d	Instrumenty finansowe - Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i kredytowego
Nota 15e	Instrumenty finansowe - Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych
Nota 15f	Instrumenty finansowe - Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń
Nota 15g	Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych
Nota 15h	Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Nota 15i	Pochodne instrumenty finansowe
Nota 15j	Długoterminowe aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym (jeżeli wartość bilansowa przekracza ich wartość godziwą)
Nota 16	Zapasy
Nota 17	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 18	Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych
Nota 19	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 20	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 21	Stan rezerw
Nota 21a	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Nota 22a	Kapitał podstawowy
Nota 22b	Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych
Nota 22c	Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
Nota 23	Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
Nota 24	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 24a	Fundusze specjalne

Nota 25	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 26	Zobowiązania warunkowe
Nota 27	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
Nota 28	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 29	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)
Nota 30a	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym
Nota 30b	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów
Nota 30c	Spółki nieobjęte konsolidacją i przyczyny odstąpienia od konsolidacji
Nota 30d	Informacje o spółkach nieobjętych konsolidacją
Nota 30e	Informacje o połączeniu jednostek
Nota 31	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 32	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 33	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 34	Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych
Nota 35	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 36	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 37	Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"

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

	31.12.2011	31.12.2010
1. Sprzedaż usług	2 502	2 145
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	29 451	20 754
4. Sprzedaż produktów	58 074	39 041
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	90 027	61 940
w tym:		0
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	12 325	12 013
w tym:		
wyroby	4 832	4 782
towary	6 813	6 554
usługi	680	677
w tym:		
usługi serwisowe	152	151
czynsz dzierżawny	522	522
usługi transportowo-spedycyjne	4	4
usługi pozostałe	3	0
Sprzedaż eksportowa w tym:	77 702	49 927
w tym:		
wyroby	53 243	34 259
towary	22 637	14 200
usługi	1 822	1 468
w tym:		
usługi serwisowe	0	2
czynsz dzierżawny	0	
usługi transportowo-spedycyjne	1 822	1 462
usługi pozostałe	0	4

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

	31.12.2011	31.12.2010
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 502	2 145
- usługi serwisowe	152	153
- czynsz dzierżawny	522	522
-usługi transportowo-spedycyjne	1 826	1 466
-usługi pozostałe	3	4
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:		
-kraj		
-eksport		0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	29 451	20 754
- kraj	6 814	6 554
-diagnostyczne	6 755	6 518
-software	59	36
Segmenty w tym :		
Biochemia	823	1 623
Hematologia	298	275
Serologia	9	53
Analityka Ogólna	158	204
Parazytologia	234	188
Elektroforeza	83	21
Koagulologia	0	0
Cytologia	83	0
Vacurette	4 860	3 388
Serwis	141	171
Pozostałe	124	631
- eksport	22 637	14 200
-diagnostyczne	22 637	14 200
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	2 535	1 868
Biochemia	953	613
Hematologia	820	761
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	29	24
Elektroforeza	23	13
Koagulologia	53	35
Cytologia	357	195
Vacurette	0	7
Serwis	237	161
Pozostałe	64	59
Dostawy -Eksport	20 102	12 332
Biochemia	6 397	2 721
Hematologia	5 573	3 548
Serologia	1	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	2 678	1 955
Elektroforeza	650	479
Koagulologia	1 716	866
Cytologia	126	322

Vacurette	0	33
Serwis	2 291	2 173
Pozostałe	669	235
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	58 074	39 041
- kraj	4 832	4 782
-diagnostyczne	4 832	4 782
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Biochemia	3 260	3 265
Hematologia	1 436	1 353
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	133	159
Koagulologia	3	5
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Serwis	0	0
Pozostałe	0	0
- eksport	53 243	34 259
-diagnostyczne	53 243	34 259
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	4 193	3 608
Biochemia	2 526	1 619
Hematologia	1 495	1 806
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	140	139
Koagulologia	18	44
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Serwis	0	0
Pozostałe	15	0
Dostawy -Eksport	49 050	30 651
Biochemia	17 043	10 027
Hematologia	30 657	19 601
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	725	834
Koagulologia	482	189
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Serwis	0	0
Pozostałe	142	0
Inne przychody ze sprzedaży		0
- kraj	0	0
- eksport	0	0
RAZEM	90 027	61 940

Nota 1b

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego 01.01.2010-31.12.2010 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	20 218	27 469	53	227	2 173	1 650	1 139	517	3 435	2 654	2 404	61 940
Koszty własny sprzedaży	10 801	16 637	42	134	1 084	890	696	457	2 648	1 503	737	35 630
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	9 417	10 832	11	93	1 089	760	444	60	787	1 150	1 668	26 310
Koszty sprzedaży	6 572	7 559	7	65	760	530	310	42	549	803	1 164	18 361
Koszty ogólnego zarządu	937	1 078	1	9	108	76	44	6	78	114	166	2 618
Zysk/strata ze sprzedaży	1 908	2 195	2	19	221	154	90	12	160	233	338	5 331
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	792											792
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	1 025											1 025

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	5 758	1 816	0	47	5	204	0	0	147	0	0	7 979
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	15 530											15 530
Aktywa obrotowe	11 822	16 061	31	133	1 270	965	666	302	2 009	1 552	1 406	36 217
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	25 339											25 339
Zobowiązania krótkoterminowe	3 514	5 412	14	44	353	290	226	149	861	489	240	11 590
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do	7 025											7 025

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego 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)	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	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	26 813											26 813

Roczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2011 rok

Nota 1c

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży segmenty operacyjne - kraje odbiorców

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2010-31.12.2010 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Cytologia		Vacuette		Serwis		Pozostałe		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
POLSKA	5 241	25,9%	1 755	6,4%	53	100,0%	227	100,0%	193	8,9%	185	11,2%	5	0,4%			3 396	98,8%	318	12,0%	640	26,7%	12 013	19,4%
ROSJA	4 223	20,9%	2 986	10,9%					1 790	82,4%	1 093	66,2%	666	58,4%	158	30,6%			481	18,2%	9	0,4%	11 406	18,4%
CHINY	102	0,5%	3 832	13,9%															10	0,4%	26	1,1%	3 971	6,4%
TURCJA	2 818	13,9%	549	2,0%					41	1,9%									54	2,0%	93	3,9%	3 556	5,7%
BIAŁORUŚ	1 383	6,8%	1 075	3,9%							176	10,7%	369	32,3%					26	1,0%	192	8,0%	3 222	5,2%
INDONEZJA	142	0,7%	1 108	4,0%					26	1,2%									56	2,1%	82	3,4%	1 415	2,3%
KAZACHSTAN	660	3,3%	473	1,7%					28	1,3%							33	1,0%	12	0,5%	119	5,0%	1 326	2,1%
INDIE	104	0,5%	1 030	3,7%									12	1,1%					75	2,8%	64	2,7%	1 285	2,1%
SZWAJCARIA			855	3,1%															419	15,8%	1	0,0%	1 275	2,1%
RUMUNIA	476	2,4%	350	1,3%							127	7,7%	48	4,2%					27	1,0%	28	1,2%	1 056	1,7%
UKRAINA	624	3,1%	274	1,0%					42	1,9%	44	2,7%											984	1,6%
PAKISTAN	143	0,7%	709	2,6%															26	1,0%	35	1,5%	913	1,5%
AZERBEJDŻAN	25	0,1%	620	2,3%					20	0,9%									12	0,5%	23	1,0%	700	1,1%
ZJED. EMIR. ARAB. - DUBAI	378	1,9%	75	0,3%											164	31,7%					47	2,0%	664	1,1%
ALGERIA	100	0,5%	413	1,5%															97	3,7%	26	1,1%	636	1,0%
TAJLANDIA			561	2,0%															45	1,7%	22	0,9%	628	1,0%
EGIPT	109	0,5%	434	1,6%															38	1,4%	44	1,8%	625	1,0%
WŁOCHY	195	1,0%	384	1,4%															5	0,2%	7	0,3%	591	1,0%
BANGLADESZ			550	2,0%															25	0,9%	4	0,2%	579	0,9%
AUSTRIA	100	0,5%	454	1,7%															13	0,5%	3	0,1%	570	0,9%
MEKSYK			481	1,8%															46	1,7%	35	1,5%	562	0,9%
PANAMA			468	1,7%															50	1,9%	40	1,7%	558	0,9%
FILIPINY	31	0,2%	498	1,8%															10	0,4%	17	0,7%	556	0,9%
SUDAN	208	1,0%	211	0,8%															47	1,8%	68	2,8%	534	0,9%
BRAZYLIA			365	1,3%															122	4,6%			487	0,8%
JORDANIA	388	1,9%	46	0,2%									1	0,1%					14	0,5%	35	1,5%	484	0,8%
ARGENTYNA			409	1,5%															35	1,3%	19	0,8%	463	0,7%
EKWADOR			415	1,5%															3	0,1%	29	1,2%	447	0,7%
KOREA	150	0,7%	264	1,0%															2	0,1%	31	1,3%	447	0,7%

Roczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2011 rok

BUŁGARIA	293	1,4%	106	0,4%							1	0,1%	5	0,4%					16	0,6%	9	0,4%	430	0,7%
CZECHY	290	1,4%	60	0,2%									10	0,9%					13	0,5%	26	1,1%	399	0,6%
GWATEMALA			189	0,7%															193	7,3%	13	0,5%	395	0,6%
GRECJA	63	0,3%	305	1,1%															9	0,3%	9	0,4%	386	0,6%
DOMINIKANA			342	1,2%															14	0,5%	26	1,1%	382	0,6%
WIETNAM	220	1,1%	154	0,6%															4	0,2%	5	0,2%	383	0,6%
ARABIA SAUDYJSKA	129	0,6%	226	0,8%																	19	0,8%	374	0,6%
LIBIA	172	0,9%	148	0,5%									3	0,3%							50	2,1%	373	0,6%
JEMEN			342	1,2%																	23	1,0%	365	0,6%
TUNEZJA	17	0,1%	181	0,7%															40	1,5%	70	2,9%	308	0,5%
MAROKO	161	0,8%	115	0,4%															8	0,3%	15	0,6%	299	0,5%
LITWA	163	0,8%	90	0,3%					12	0,6%	1	0,1%					5	0,1%	4	0,2%	8	0,3%	283	0,5%
SŁOWACJA	21	0,1%	42	0,2%									4	0,4%	195	37,7%			3	0,1%	8	0,3%	273	0,4%
IRAK			265	1,0%																	2	0,1%	267	0,4%
NIEMCY	67	0,3%	184	0,7%															7	0,3%	7	0,3%	265	0,4%
HISZPANIA	33	0,2%	221	0,8%															8	0,3%	2	0,1%	264	0,4%
IZRAEL			248	0,9%															3	0,1%	9	0,4%	260	0,4%
UK	196	1,0%											13	1,1%							40	1,7%	249	0,4%
SERBIA	15	0,1%	177	0,6%															2	0,1%	6	0,2%	200	0,3%
USA			198	0,7%																	2	0,1%	200	0,3%
URUGWAJ			183	0,7%															1	0,0%	7	0,3%	191	0,3%
MELEZJA			150	0,5%															11	0,4%	21	0,9%	182	0,3%
IRAN	148	0,7%	3	0,0%					9	0,4%									18	0,7%	3	0,1%	181	0,3%
PORTUGALIA	47	0,2%	101	0,4%															12	0,5%	2	0,1%	162	0,3%
BOŚNIA I HERCEGOWINA			156	0,6%																	2	0,1%	158	0,3%
WYBRZ. KOŚCI SŁONI.			123	0,4%															21	0,8%	8	0,3%	152	0,2%
ALBANIA	22	0,1%	107	0,4%															15	0,6%	6	0,2%	150	0,2%
WENEZUELA			123	0,4%																	24	1,0%	147	0,2%
ŁOTWA	121	0,6%	-26	-0,1%					10	0,5%	18	1,1%					2	0,1%	11	0,4%	9	0,4%	145	0,2%
JAPONIA			84	0,3%															11	0,4%	36	1,5%	131	0,2%
MACEDONIA	79	0,4%	29	0,1%																	11	0,5%	119	0,2%
FRANCJA	71	0,4%	12	0,0%															28	1,1%	6	0,2%	117	0,2%
WĘGRY	37	0,2%	75	0,3%																	1	0,0%	113	0,2%
LIBAN			85	0,3%															10	0,4%	10	0,4%	105	0,2%
PERU			91	0,3%															6	0,2%	6	0,2%	103	0,2%
SŁOWENIA	17	0,1%	64	0,2%															7	0,3%	9	0,4%	97	0,2%
KOSOVO			90	0,3%															1	0,0%	3	0,1%	94	0,2%
IRLANDIA			90	0,3%																			90	0,1%
GRUZJA			84	0,3%																	2	0,1%	86	0,1%
SYRIA	1		63	0,2%															2	0,1%	15	0,6%	81	0,1%
CYPR	32	0,2%	41	0,1%					1	0,0%											5	0,2%	79	0,1%

Roczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2011 rok

PALESTYNA	13	0,1%	65	0,2%										4	0,4%								78	0,1%
ARMENIA	2	0,0%	51	0,2%																15	0,6%	72	0,1%	
KOLUMBIA			7	0,0%															54	2,0%		61	0,1%	
BOLIWIA			51	0,2%															9	0,3%	1	0,0%	61	0,1%
SRI LANKA	2	0,0%	43	0,2%																	14	0,6%	59	0,1%
FINLANDIA			57	0,2%																	2	0,1%	59	0,1%
ESTONIA	42	0,2%									6	0,4%									1	0,0%	49	0,1%
KATAR			21	0,1%															20	0,8%	7	0,3%	48	0,1%
KAMERUN	25	0,1%	6	0,0%															6	0,2%	10	0,4%	47	0,1%
MALEZJA	44	0,2%																			2	0,1%	46	0,1%
ANGOLA			38	0,1%																	3	0,1%	41	0,1%
MOŁDAWIA	17	0,1%	13	0,0%															1	0,0%	8	0,3%	39	0,1%
RPA			23	0,1%																	15	0,6%	38	0,1%
KOSTARYKA			22	0,1%															6	0,2%	8	0,3%	36	0,1%
SINGAPUR	33	0,2%																			1	0,0%	34	0,1%
PARAGWAJ			28	0,1%																	4	0,2%	32	0,1%
BURKINA FASO			18	0,1%																	3	0,1%	21	0,0%
CHORWACJA			19	0,1%																	2	0,1%	21	0,0%
SENEGAL			18	0,1%																	1	0,0%	19	0,0%
CZRNA GÓRA	6	0,0%	4	0,0%									1	0,1%							7	0,3%	18	0,0%
CHILE			4	0,0%															3	0,1%	7	0,3%	14	0,0%
OMAN			8	0,0%																	5	0,2%	13	0,0%
BENIN	8	0,0%																			1	0,0%	9	0,0%
MALAWI	7	0,0%																			2	0,1%	9	0,0%
GHANA			7	0,0%																	1	0,0%	8	0,0%
KENIA	1		2	0,0%															2	0,1%	1	0,0%	6	0,0%
GABON																			2	0,1%	1	0,0%	3	
HOLANDIA			2	0,0%																	1	0,0%	3	
SZWECJA																					3	0,1%	3	
MAURITIUS			1																		1	0,0%	2	
RAZEM	20 215	100%	27 473	100%	53	100%	227	100%	2 172	100%	1 651	100%	1 141	100%	517	100%	3 436	100%	2 649	100%	2 401	100%	61 940	100%

Roczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2011 rok

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

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Cytologia		Vacuette		Serwis		Pozostałe		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
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%
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%

Roczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2011 rok

CHILE			438	1,1%														9	0,3%	34	1,2%	480	0,5%
ZJED. EMIR. ARAB. - DUBAI	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%
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%

Roczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2011 rok

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	9	0,0%																		1	0,0%	10	0,0%	
CZARNOGÓRA	1	0,0%	3	0,0%																6	0,2%	10	0,0%	
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%

3.1.2. Nota 2. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	2011	2010
Środki trwałe w budowie, w tym:	574,00	178,00
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe	0,00	0,00
RAZEM	574,00	178,00

3.1.3. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	2011	2010
Nakłady poniesione w roku obrotowym	14 002,00	4 013,00
Nakłady planowane na następny rok obrotowy	0,00	0,00

3.1.4. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

	2011	2010
Poniesione nakłady na ochronę środowiska		
Planowane nakłady na ochronę środowiska		

3.1.5. Nota 3. Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	2011	2010
A. Koszty wg rodzajów	43538	28 850
1. Amortyzacja	2 748	1 376
2. Zużycie materiałów i energii	2 563	1 668
3. Usługi obce	8 975	7 597
4. Podatki i opłaty, w tym:	904	276
- podatek akcyzowy		
5. Wynagrodzenia	14 183	10 656
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 721	959
7. Pozostałe koszty rodzajowe	12 444	6 318
RAZEM	43 538	28 850
B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-		
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych		
2. Odpisania zaniechanej produkcji		
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego		
4. Inne		
C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	-6 257	-6 768

+/-		
1. Produkty gotowe	12 685	385
2. Półprodukty i produkty w toku	529	14
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów i dostosowanie systemu księgowania w spółkach zależnych działających poza granicami RP do prezentacji kosztu wytworzenia produkcji	-19 471	-7 167
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	49 795	35 618
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 334	14 639
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		
- koszty sprzedaży	19 520	18 361
- koszty ogólnego zarządu	5 941	2 618
E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 521	20 991

3.1.6. Nota 4. Pozostałe przychody operacyjne

	2011	2010
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	15	
II. Dotacje		11
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	843	781
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	173	291
2) rozwiązanie rezerwy z tytułu	25	59
3) zwrócone, umorzone podatki		
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	3	
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	50	
6) przedawnione zobowiązania	44	190
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji		64
8) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	411	
9) odpis aktualizujący , rozliczenie ujemnej wartości firmy		
10) odszkodowania, kary otrzymane	56	26
10) inne	16	151
RAZEM	858	792

Komentarz: Do pozostałych przychodów spółka zalicza przychody i zyski pośrednio związane z działalnością podstawową spółki w zakresie między innymi zysków ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych , aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych , rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko , kar grzywn i odszkodowań . Otrzymane odszkodowania obejmują szkody w majątku obrotowym oraz szkody dotyczące środków transportu

3.1.7. Nota 5. Pozostałe koszty operacyjne

	2011	2010
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	30	
- wartość netto środków trwałych	30	
- koszty likwidacji środków trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	283	130
- odpis aktualizujący wartość zapasów		1
- odpis aktualizujący wartość należności	283	129

- odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji		
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji		
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	489	896
1) utworzone rezerwy z tyt.operacji finansowych i inne.		422
2) darowizny	24	29
3) odpisane należności	2	62
4) koszty postępowania spornego	10	7
5) koszty likwidacji zapasów		18
6) koszty z tyt. kar odszkodowań reklamacji i napraw	57	65
7) inne	94	293
8) koszty restrukturyzacji w związku z akwizycją w Orphee SA korekta przedkonsolidacyjna	302	
RAZEM	802	1 026

do pozostałych kosztów spółka zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością podstawową .
Kategoria ta obejmuje odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych poniesione z tytułu szkód , rezerw na przyszłe zobowiązania , koszty likwidacji oraz różnic inwentaryzacyjnych dotyczących zapasów jak też koszty lat ubiegłych oraz straty na sprzedaży majątku trwałego i przekazane darowizny

3.1.8. Nota 6. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

	2011	2010
pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym		
Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ust. 5. ustawy		
	2011	2010
kwota odpisów aktualizujących ujętych w okresie jako koszt		-1
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy (+)/(-) rozwiązanie odpisu w momencie zużycia materiałów do produkcji		270
w okresie sprawozdawczym nie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów		
Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym		
	2011	2010
W okresie sprawozdawczym w PZ Cormay SA nie zaniechano istotnej działalności gospodarczej. Jednostka nie planuje zaprzestania istotnej działalności gospodarczej w następnym okresie.		

3.1.9. Nota 7. Przychody finansowe

	2011	2010
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:		
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych		
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach		
II. Odsetki, w tym:	1 136,00	681,00
- odsetki od spółek powiązanych		
- odsetki od pozostałych kontrahentów	134,00	64,00
- odsetki od obligacji		
- odsetki budżetowe		
- odsetki bankowe	3,00	85,00
- odsetki pozostałe	999,00	532,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:		
- ...		
- ...		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a		
- ...		
- ...		
V. Inne, w tym:	4 568,00	3 836,00
1) różnice kursowe	3 132,00	2 379,00
- różnice kursowe od kredytu	836,00	
- różnice kursowe od pożyczek		
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	2 296,00	2 379,00
2) pozostałe przychody finansowe	747	1 021,00
3) aktywów i zobowiązań finansowych wycenach wg. wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	689,00	436,00
RAZEM	5 704,00	4 517,00

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek , lokat bankowych , wynagrodzenia z tytułu udzielonych poręczeń , zyski z tytułu różnic kursowych , oraz zyski ze sprzedaży aktywów finansowych

3.1.10. Nota 8. Koszty finansowe

	2011	2010
I. Odsetki, w tym:	409	250
- odsetki do spółek powiązanych		
- odsetki do pozostałych kontrahentów		
- odsetki budżetowe	3	4
- odsetki bankowe	293	63
- odsetki pozostałe	113	183
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:		
- ...		
- ...		
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	50	17
- udziały zakupionych spółek		
- zakupione akcje własne		
odpisy aktualizujące należności z tyt. operacji finansowych	50	17
- ...		
IV. Inne, w tym:	5 961	3 156
1) różnice kursowe	5 139	1 413
- różnice kursowe od kredytu		
- różnice kursowe od pożyczek		
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	5 139	1 413
2) utworzone rezerwy		
3) pozostałe koszty finansowe	779	44
4) Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	13	14
5) Inne , (w tym straty z tyt. utraty wartości godziwej instrumentów finansowych	30	1 545
6) Koszty factoringu		140
RAZEM	6 420	3 423

do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu leasingu finansowego i różnice kursowe

3.1.11. Nota 9. Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

	2011	2010
1. Zyski losowe		
2. Pozostałe zyski		
Razem zyski nadzwyczajne		
1. Straty losowe		
2. Pozostałe straty		
Razem straty nadzwyczajne		
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		

Komentarz:

w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia

3.1.12. Nota 10. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	2 011	2 010
ZYSK / STRATA brutto	12 051	6 191
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 377	3 286
- odpis aktualizujący należności		129
- pozostałe rezerwy z tyt.przyszłych kosztów		422
- rezerwa na koszty		
- rezerwa na koszty z tyt. badania bilansu i odprawy E+R	29	28
-składki ZUS z roku bieżącego z terminem zapłaty 15 luty nast. roku	157	136
- różnice kursowe	621	821
- opłaty karne na rzecz budżetu		4
- VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym		
- odsetki do zapłaty		
- kary umowne		24
- PFRON	18	21
- odpisane należności		129
- amortyzacja bilansowa	2 116	1 472
- inne koszty (n.k.u.p.)	113	33
- darowizny i składki	21	9
- .Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania różnice trwałe Diana		7
- .Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania różnice trwałe Rusland		51
-kwota rezerwy na koszty restrukturyzacji w Orphee SA	302	
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	3 481	2 541
- zapłacone odsetki		
- różnice kursowe dotyczące		
- amortyzacja podatkowa	2 581	1 899
- spłata kapitału leasingu	155	141
-zus i wynagrodzenia wyłączone z kosztów roku ubiegłego /kosztem roku bieżącego	136	132
- podatkowy koszt likwidacji St	78	
-wydatki wykorzystane w ramach rezerwy z roku ubiegłego	503	335
-rezerwa na badanie bilansu z roku ubiegłego rozliczona w bieżącym	28	34
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	1 024	1 317
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi		
- rozwiązanie rezerwy na należności		80
- rozwiązanie rezerwy z tytułu odpisu aktualizującego wartość		290
- niezrealizowane różnice kursowe	705	806
- dywidenda		
- zasądzone odsetki budżetowe		
- przedawnione zobowiązania		
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych		
- naliczone odsetki	197	1
- rozwiązanie rezerwy na straty prawdopodobne		45
-odpis aktualizujący wartość firmy	75	75
-inne	47	20
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych		

- odsetki uzyskane		
- ...		
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	7 069	1 895
- darowizny		
- straty w Orphee SA	5 577	1 895
- straty w Innovation Enterprises Ltd.	1 492	
- ...		
Podstawa opodatkowania	3 854	3 724
Podatek dochodowy bieżący	732	715
zmiana podatku wynikająca z innych stawek podatkowych w grupie	83	
podatek bieżący w grupie	815	
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	3 050	690
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	278	36
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	-1 957	61

3.1.13. Nota 11a. Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2 011	2 010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	905	215
a) odniesionych na wynik finansowy	905	215
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	8 926	1 711
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	8 926	1 711
- odpis aktualizujący zapasy		
- rezerwa na niewykorzystane urlopy		
- rezerwa na nagrody jubileuszowe		
- odpis aktualizujący wyroby gotowe		
-niezrealizowane różnice kursowe	325	111
- rezerwa na koszty usług obcych	215	65
- rezerwa na należności do odzyskania (r-ca w wartości bilansowej i podatkowej aktywów)	236	167
- RMK -projekty rozwojowe	6 641	1 368
-rezerwy na odprawy emerytalne	8	
- aktywo w Orphee SA	741	
- aktywo w Innovation Enterprises Ltd.	760	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi		
- ...		
- ...		
- ...		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		

- ...		
- ...		
- ...		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
3. Zmniejszenia	5 876	1 021
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 876	1 021
- nie wypłacone wynagrodzenia		4
-nie opłacone składki ZUS		21
-nie zrealizowane różnice kursowe	209	133
- rezerwa na badanie bilansu i inne	211	46
- rezerwy na należności do odzyskania (r-ca w wartości bilans i podatkowej)	236	202
- przeszacowania majątku		51
- rozliczenia międzyokresowe -projekty rozwojowe	5 212	564
-odprawy emerytalne	8	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 954	905
a) odniesionych na wynik finansowy	3 954	905
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

3.1.14. Nota 11b. Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2 011	2 010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	326	290
a) odniesionej na wynik finansowy	326	290
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	2 260	1 099
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 260	1 099
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...		
- różnice wartość bilansowa a podatkowa ST	1 531	983
- przychody niepodatkowe w okresie	729	116
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- ...		
- ...		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- ...		
- ...		
- ...		
3. Zmniejszenia	1 982	1 063
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 982	1 063
- różnice wartość bilansowa a podatkowa ST	1 842	946
- przychody niepodatkowe w okresie	140	117
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		
- ...		
- ...		
- ...		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
- ...		
- ...		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	604	326
a) odniesionej na wynik finansowy	604	326
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

3.1.15. Nota 12. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2011

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	298	5 113	221		178	5 810
Zwiększenia, w tym:	9 534	24 950	925		37	35 446
- nabycie		24 950	36			24 986
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne/ w tym wytworzenie we własnym zakresie i nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	9 534		889		37	10 460
Zmniejszenia			16			16
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- sprzedaż			16			16
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Wartość brutto na koniec okresu	9 832	30 063	1 130		215	41 240
Umorzenia na początek okresu	54		63		72	189
Umorzenia bieżące - zwiększenia	235		104		28	367
umorzenie zwiększenia nabycie podmiotu zależnego	2 114		797		37	2 948
Umorzenia - zmniejszenia						
- likwidacja						
- sprzedaż						
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne (w tym też korekta z tyt. różnic kursowych z przeliczenia)						
Razem umorzenia na koniec okresu	2 403		964		137	3 504
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7 429	30 063	166		78	37 736

3.1.16. Nota 13a. Zmiany w środkach trwałych w 2011

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 351		1 828	1 977	1 922	7 590	14 668
Zwiększenia, w tym:	1 794		5 436	6 194	754	5 023	19 112
- nabycie				313	346	3 607	4 266
- przemieszczenie wewnętrzne							
- inne	411		89				500
Nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych	1 383		5 258	5 881	408	1 416	15 122
Zmniejszenia, w tym:	1 711			4	45	420	2 180
- likwidacja							
- aktualizacja wartości							
- sprzedaż				4	45	420	469
- przemieszczenie wewnętrzne							
- inne (przekwalifikowano do nieruchomości inwestycyjnych)	1 711						1 711
Wartość brutto na koniec okresu	1 434		7 175	8 167	2 631	12 193	31 600
Umorzenie na początek okresu			192	799	651	2 403	4 045
nabycie w ramach połączenia jednostek gospodarczych			360	4643	416	1 226	6 645
Umorzenia bieżące-zwiększenia			109	585	273	1 414	2 381
nabycie w ramach połączenia jednostek gospodarczych							
Zmniejszenia, w tym:			2	24	34	172	232
nabycie w ramach połączenia jednostek gospodarczych							
- likwidacja							
- sprzedaż				12	32	172	216
- przemieszczenie wewnętrzne							
- inne			2	12	2		16
Umorzenie na koniec okresu			748	6 431	2 393	4 030	6 112
Wartość księgowa netto	1 434		6 516	2 164	1 325	7 332	18 761
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)			9,18	73,5	49,63	39,94	19,60

3.1.17. Nota 13b. Wartość amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów

	Rodzaj umowy			Razem
	Najem	Leasing	O innym charakterze	
Stan na początek roku 2011		343		343
- zwiększenia		191		191
- zmniejszenia		362		362
Stan na koniec roku 2011		172		172

Przedmiotem leasingu jest linia technologiczna Trepak, środek podlega amortyzacji bilansowej, wartość bilansowa netto na 31.12.2011 536 tys.

KORMIEJ RUSŁAND- umowa z dnia 06.11.2011 na najem powierzchni biurowych i magazynowych. koszty najmu poniesione przez spółkę w 2011 na mocy tej umowy wyniosły 281 tys

KORMIEJ DIANA Sp z o.o. -umowa z 01.01.2011 na najem lokali biurowych i magazynowych zawarta na okres od dnia 01.01 do 31.12.2011 - koszty najmu w 2011 r poniesione przez Spółkę wyniosły 83 tys . PZ Cormay SA umowa najmu z 16.11.2005 na najem lokalu w Lublinie. Umowa została zawarta przez Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay, a Emitent wszedł w prawa i obowiązki najemcy po wniesieniu jej aportem. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Koszty najmu tego lokalu wyniosły w 2011 r 156 tys. PZ Cormay SA umowa najem magazynów koszty w 2011 r 552 tys. PZ Cormay SA- umowa najmu z dnia 04.12.2006 na najem nieruchomości w Łomiankach. Umowa została zawarta na czas nieokreślony . Koszty najmu tego lokalu wyniosły w 2011 64 tys..

3.1.18. Nota 13c. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

	2011	2010
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto		
W spółce nie wystąpiły na dzień bilansowy zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli		

3.1.19. Nota 14. Zmiany w należnościach długoterminowych

	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
1. Od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku obrotowego			
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:			
a) z tytułu dostaw i usług			
b) inne			
2. Od jednostek pozostałych			
Stan na początek roku obrotowego	181		181
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	43		43
a) z tytułu dostaw i usług	43		43
b) inne			
Razem na koniec roku obrotowego	43		43

Pozycja obejmuje należności długoterminowe z tyt. umowy factoringowej oraz ratalna sprzedaż aparatów

3.1.20. Nota 15. Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne	3. Długoterminowe aktywa finansowe										4. Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem	
			Ogółem	a) w jednostkach powiązanych, w tym:					b) w pozostałych jednostkach, w tym:						
				Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki			- inne długoterminowe aktywa finansowe
Stan na początek okresu			1 020						1 020			1 020			1 020
w tym w cenie nabycia															
Zwiększenia w tym:	1 711														1 711
- nabycie															
- korekty aktualizujące wartość	411														411
- przemieszczenie wewnętrzne	1 300														1 300
Zmniejszenia			1 020						1 020			1 020			1 020
- sprzedaż															
- korekty aktualizujące wartość															
- przemieszczenie wewnętrzne			1 020						1 020			1 020			1 020
Stan na koniec okresu	1 711														1 711
w tym w cenie nabycia															

3.1.21. Nota 15a. Inwestycje w nieruchomości nie amortyzowane przez Spółkę

	2 011	2 010
Wartość brutto na początek okresu		
Zwiększenia, w tym:	1 711	
- nabycie	1 300	
- przemieszczenie wewnętrzne		
- inne (korekta aktualizującą wartość -przedstawiona w nocie 15)	411	
Zmniejszenia, w tym:		
- likwidacja		
- aktualizacja wartości		
- sprzedaż		
- przemieszczenie wewnętrzne		
- inne		
Wartość brutto na koniec okresu	1 711	
Umorzenia na początek okresu		
Umorzenia bieżące - zwiększenia		
Zmniejszenia, w tym:		
- likwidacja		
- sprzedaż		
- przemieszczenia wewnętrzne		
- inne		
Razem umorzenia na koniec okresu		
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 711	

Emitent nabyty grunt który w sprawozdaniu przekształconym na potrzeby MSR przekwalifikował do nieruchomości inwestycyjnych, stosownie do Art 31 ust.2 ustawy o rachunkowości od wartości początkowej gruntów nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych, umorzeniowych

3.1.22. Nota 15b. Instrumenty finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych

Opis	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na wielkość, rozkład w czasie i pewność przyszłych przepływów pieniężnych
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:			
- instrumenty pochodne			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pożyczki udzielone i należności własne			
Pożyczki udzielone			
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:			
- instrumenty pochodne			
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	5 056	odroczonego nabycia akcji w ramach gwarancji wykupu akcji niemych
Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej wynosi tys. zł.			
Skutki przeszacowania wartości godziwej zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie tys. zł.			
Do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego zaliczona została odpowiednio kwota tys. zł i tys. zł.			

3.1.23. Nota 15c. Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Opis	2011	2010
Stan na początek okresu		
1. Skutki przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:		
- zyski lub straty z okresowej wyceny		
- kwoty przeszacowania odpisane w razie trwałej utraty wartości		
- zyski lub straty z wyceny ustalone na dzień przekwalifikowania aktywów do kategorii dostępnych do sprzedaży		
- kwoty rozliczone w przypadku zabezpieczania wartości godziwej oprocentowanego instrumentu finansowego		
- kwoty rozliczone w przypadku przekwalifikowania aktywów do kategorii utrzymywanych do terminu wymagalności		
- kwoty odpisane na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych		
2. Okresowa wycena pozycji zabezpieczanych oraz instrumentów zabezpieczających w związku z zabezpieczeniem:		
- zmian w przepływach pieniężnych		
- udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych		
3. Ustalenie, przeszacowanie i odpisanie rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Stan na koniec okresu		
nie występują transakcje podlegające zabezpieczeniu. zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych		

3.1.24. Nota 15d. Instrumenty finansowe - Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i kredytowego

Rodzaj instrumentu finansowego -Nazwa jednostki kredytującej ze wskazaniem	kwota kredytu pozostała do spłaty na 31.12.2011	Termin spłaty	Efektywna stopa procentowa	Zabezpieczenia	Kwota kredytu wg umowy	Waluta
1.Bre Bank Oddział Lublin	3 688	18 maja	Wibor 1M+1,2p.p. marża banku	Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 000, 00 na nieruchomości położonej w Lublinie , weksel in blanco	5 000	PLN
Kredyt spółki zależnej Innovation Enterprises Ltd.	7808					
Kredyt spółki zależnej Orphee SA	2703					
Kredyt spółki zależnej Innovation Enterprises Ltd.	799					

Informacje na temat ryzyka kredytowego

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco.

Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty.

Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również pochodnych instrumentów finansowych, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

3.1.25. Nota 15e. Instrumenty finansowe - Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Opis	2011	2010
Odwrocenie uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących, w tym:		
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
- Pożyczki udzielone i należności własne		
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości, w tym:		
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
- Pożyczki udzielone i należności własne		
- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Pozostałe		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Wartość wykazana w bilansie		
Przyczyny dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej		
- ...		
- ...		
Dane o wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych nie wycenianych w wartości godziwej (zarówno wprowadzone jak i niewprowadzone do ksiąg)		
Dane o wartości bilansowej i godziwej aktywów i zobowiązań finansowych (jeśli wartość godziwa jest niższa od wartości wykazanej w sprawozdaniu),		
Przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących		
- ...		
- ...		
Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu		
- ...		
- ...		
Informacje na temat przeklasyfikowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej do aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia		
Komentarz :		
Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym		

3.1.26. Nota 15f. Instrumenty finansowe - Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń

Opis zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka
Wartości godziwej			
Przepływów pieniężnych			
Udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych	Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym		

3.1.27. Nota 15g. Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych

Opis pozycji zabezpieczanej (w tym przewidywany okres jej zajęcia)	Opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających	Kwoty odroczonech lub nienaliczonych zysków lub strat	Termin uznania w rachunku wyników odroczonech lub nienaliczonych zysków lub strat
pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym			

3.1.28. Nota 15h. Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Opis	2011	2010
Saldo na początek okresu		
- odpisy zwiększające z tytułu aktualizacji wyceny		
- odpisy zmniejszające z tytułu aktualizacji wyceny		
- odpisy zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych		
- odpisy dodane do wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań		
Saldo na koniec okresu		

Komentarz: pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym

3.1.29. Nota 15i. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa instrumentów pochodnych	Rodzaj instrumentów pochodnych	Charakter instrumentów pochodnych	2011	2010
pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym				

3.1.30. Nota 15j. Długoterminowe aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym (jeżeli wartość bilansowa przekracza ich wartość godziwą)

Opis	2011	2010
Dane o wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów lub odpowiednich grup składników aktywów		
Dane o wartości godziwej poszczególnych składników aktywów lub odpowiednich grup składników aktywów		
Przyczyny zaniechania odpisów aktualizujących wartość tych aktywów:		
– ...		
– ...		
Przyczyny uzasadniające, że wartość bilansowa zostanie przywrócona:		
Komentarz:		
Pozycja ta nie występuje w sprawozdaniu finansowym		

3.1.31. Nota 16. Zapasy

	2011	2010
Materiały	2 831	3 009
Półprodukty i produkty w toku	631	102
Produkty gotowe	14 415	1 730
Towary	15 084	18 431
Zaliczki na dostawy		
RAZEM	32 961	23 272

Komentarz: zwiększenie zapasów w 2011 roku spowodowane jest przejęciem w III kwartale 2011 spółki irlandzkiej Innovation Enterprises Ltd.

3.1.32. Nota 17. Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych			
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy			
Stan na początek roku			
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku			
– powyżej 1 roku			
Razem			
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy			
Stan na początek roku			
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku			
– powyżej 1 roku			
Razem			
c) inne			
Stan na początek roku			
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku			
– powyżej 1 roku			
Razem			
2. Należności od pozostałych jednostek	21 416	1 669	19 747
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	20 422	1 596	18 826
Stan na początek roku	10 677	272	10 405
Stan na koniec roku, w tym:	5 976		5 976
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	3 959		3 959
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	4 512		4 512
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	640		640
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	2 108	1 279	829
– powyżej 1 roku	3 227	317	2 910
Razem	20 422	1 596	18 826
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy			
Stan na początek roku			

Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku			
– powyżej 1 roku			
Razem			
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezpiec. społ.	872	45	827
Stan na początek roku	328	45	283
Stan na koniec roku, w tym:	818		818
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	45	45	
– powyżej 1 roku			
Razem	872	45	827
d) inne należności	122	28	94
Stan na początek roku	193	28	165
Stan na koniec roku, w tym:	94		94
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku			
– powyżej 1 roku	28	28	
Razem	122	28	94
e) należności dochodzone na drodze sądowej			
Stan na początek roku			
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca			
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy			
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy			
– powyżej 6 m-cy do 1 roku			
– powyżej 1 roku			
Razem			

Komentarz:

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące) . należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 30 do 30 dni. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na dzień bilansowy z zapłatą dłużej niż 12-mcy , a także w innych wypadkach gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje ,że spłata należności w najbliższym terminie nie jest prawdopodobna. Należności na drodze sądowej obejmowane są 100 % odpisem

3.1.33. Nota 18. Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe												2. Inne inwestycje krótkoterminowe	
	Ogółem	a) w jednostkach powiązanych, w tym:						b) w pozostałych jednostkach						
		Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem	- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe
Stan na początek okresu	60							60				60		
w tym w cenie nabycia	60							60				60		
Zwiększenia, w tym:	1066							1066				960		106
- nabycie	106							106						106
- korekty aktualizujące wartość														
- przemieszczenie wewnętrzne	960							960				960		
Zmniejszenia, w tym	40							40				40		
- sprzedaż/ spłata	40							40				40		
- korekty aktualizujące wartość														
- przemieszczenie wewnętrzne														
Stan na koniec okresu	1086							1086				980		106
w tym w cenie nabycia														

Komentarz:

pożyczkobiorcami udzielonych pożyczek są firmy TT Managment i K2 Consulting. Pożyczki została w całości spłacona w roku 2012

3.1.34. Nota 19. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2011	2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	31 259	25 279
Inne środki pieniężne		
Inne aktywa pieniężne		
RAZEM	31 259	25 279

3.1.35. Nota 20. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2011	2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 954	905
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 396	4 981
- przychód nie stanowiący należności		
- znak towarowy		7
-koszty rejestracji odczynników	107	78
-prace badawczo rozwojowe	10 806	4 896
-aktywowane koszty udziału w targach	523	
Razem	15 390	5 886
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...		
- ubezpieczenia i aktywowane koszty udziału w targach	121	277
- wieloletni czynsz za wynajem		
-inne koszty proste i złożone do rozliczenia w czasie	33	32
- materiały pomocnicze	3	9
-prace badawczo rozwojowe		729
-aktywowane koszty rejestracji	160	112
koszty materiałów pomocniczych	2	1
- pozostałe	73	932
Razem	392	2 092
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 830	1 840
a) długoterminowe, w tym:	5 316	1 801
-otrzymane dotacje na prace badawczo-rozwojowe	5 316	1 801
- ...		
- ...		
b) krótkoterminowe, w tym:	2 514	39
- rezerwa na niewykorzystane urlopy		
- rezerwa na świadczenia pracownicze		
- rezerwa na koszty usług obcych		
-rezerwa wynikająca z przepisów podatkowych		39
- pozostałe	2 514	
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:		
a) długoterminowe, w tym:		
- środki z tytułu przyszłych świadczeń		
- ...		
- inne		
b) krótkoterminowe, w tym:		
- niezrealizowane różnice kursowe		

- przedpłaty		
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych		
- wycena kontraktów budowlanych		
- ...		
- inne		
Razem	7 830	1 840

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne. emitent dokonuje czynnych RMK, jeżeli poniesione koszty dotyczą okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono.

RMK czynne obejmują:

rozliczenia międzyokresowe kosztów – poniesione wydatki, które w przyszłych okresach będą uznawane jako koszty operacyjne lub finansowe,

pozostałe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

RMK czynne w momencie ich zarachowania są ujmowane na kontach kosztów układu rodzajowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne.

RMK bierne dotyczące kosztów operacyjnych i finansowych obejmują koszty poniesione w danym okresie, współmierne do przychodów danego okresu.

Stanowią one krótkoterminowe RMK bierne i są prezentowane jako „Inne rozliczenia międzyokresowe”.

RMK bierne dotyczące kosztów operacyjnych w momencie ich tworzenia obciążają odpowiednie konta kosztów wg miejsc ich powstawania,

natomiast konta kosztów w układzie rodzajowym w momencie ich realizacji.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością RMK biernego, a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, zgodnie z definicją zobowiązań i przychodów, dzielą się na:

rozliczenia międzyokresowe o charakterze zobowiązań – to stan długu i krótkoterminowych przychodów w wartości nominalnej, których realizacja będzie następowała w okresach przyszłych,

-rozliczenia międzyokresowe przychodów o charakterze kapitałowym – jest to równowartość przyjętych nieodpłatnie (w tym także w drodze darowizny)

środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz środki pieniężne

otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych.

Pozycje RMP o charakterze kapitałowym zwiększają pozostałe przychody operacyjne równolegle

do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych, środków trwałych w budowie,

wartości niematerialnych i prawnych lub kosztów rozwojowych otrzymanych nieodpłatnie lub sfinansowanych z obcych źródeł.

3.1.36. Nota 21. Stan rezerw

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	326	2 260	1 982		604
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	44				44
a) długoterminowe	44				44
b) krótkoterminowe					
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	341	731	981		393
a) długoterminowe, w tym:					
- ...					
b) krótkoterminowe, w tym:	341	731	981		393
- na udzielone gwarancje i poręczenia					
-koszty emisji akcji E	4		4		
-przewidywany koszt własny towaru	137		137		
-przewidywane koszty związane z kolejną akwizycją	200	302	200		302
-badanie bilansu		731	640		91
Razem	711	3 293	2 963		1041

3.1.37. Nota 21a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne					
Rzeczowe aktywa trwałe					
Inwestycje długoterminowe					
Zapasy	1				1
Należności krótkoterminowe	345	1 368	44		1 669
Inne					
Razem	346	1 368	44		1 670

3.1.38. Nota 22a. Kapitał podstawowy

	2011	2010
1. Wysokość kapitału podstawowego	30 562	24 862
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	30 562	24 862
- akcje/udziały zwykłe	30 562	24 862
- akcje/udziały uprzywilejowane		
3. Struktura własności, w tym:	30 562	24 862

Nr serii A- na okaziciela ,brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr serii B- na okaziciela ,brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C- na okaziciela brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D - na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E - na okaziciela , brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F- na okaziciela , brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G- na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	
Nr serii H na okaziciela , brak uprzywilejowania	1 500	
Nr serii I- na okaziciela , brak uprzywilejowania	200	
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	1	1

3.1.39. Nota 22b. Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

3.1.39.1. Kapitał zapasowy

	2011	2010
Stan na początek okresu	33 341	17 047
zwiększenia	31 711	30 531
korekty konsolidacyjne	267	
- z podziału zysku	3 740	2 088
- z innych odpisów	38	14 446
-korekta konsolidacyjna		
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	27 665	13 997
zmniejszenia	5 700	14 237
- pokrycie straty	0	
- inne		14 237
Przeniesienie do poz. Kapitał ,podstawowy	5700	
Stan na koniec okresu	59 351	33 341

3.1.39.2. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	2011	2010
Stan na początek okresu	306	
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	105	
- z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków trwałych		
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych		
- z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych		
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych		306
- z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych		
- z tytułu aktualizacji innych aktywów		
Stan na koniec okresu	411	306

3.1.39.3. Pozostałe kapitały rezerwowe -Kapitały mniejszości

	2011	2010
Stan na początek okresu	2	2
+ zwiększenia	-1 169	
-	-1 169	
- zmniejszenia		
-		
Stan na koniec okresu	-1 167	2

3.1.39.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2011	2010
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 809	941
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 809	941
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 809	941
a) zwiększenie (z tytułu)	6 130	2 956
- odpis z zysku	3 741	2 088
- ujęty zysk roku bieżącego w ramach grupy	2 389	868
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 741	2 088
- podział zysku (na kapitał zapasowy)		2 088
- wypłata dywidendy	3 741	
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 198	1 809
Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 198	1 809

3.1.40. Nota 22c. Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	2011	2010
ZYSK / STRATA NETTO	14 008	6 130
Fundusz zapasowy (+/-)	14 008	6 130
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych		
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)		
Fundusz nagród		
Cele społeczne		
Dopłaty wspólników		
Obniżenie kapitału podstawowego		
Pokrycie straty z lat ubiegłych		
* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)		

3.1.41. Nota 23. Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:					Razem
		Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne	
Okres spłaty							
do roku							
początek okresu		3 462	1 383		181	1 898	3 462
koniec okresu							
od 1 roku do 3 lat							
początek okresu							
koniec okresu		7929	7808		121		7929
powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu							
koniec okresu		12 960			7904	5 056	12960
ponad 5 lat							
początek okresu							
koniec okresu							
Razem							
początek okresu		3 462	1 383		181	1 898	3 462
koniec okresu		20 889	7 808		8 025	5 056	20 889

3.1.42. Nota 24. Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzebieg minowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych								
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:								
- do 12 miesięcy								
- powyżej 12 miesięcy								
b) pozostałe								

2. Wobec pozostałych jednostek	12 602	15 120	2 035	712	229	156	93	18 345
a) kredyty i pożyczki	2 942	7 370						7 370
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.								
c) inne zobowiązania finansowe	1 219	1 575						1 575
d) z tytułu dostaw i usług	7 876	10 707	1 148	306	229	152	76	12 618
- do 12 miesięcy	7 876	10 707	1 148	306	229	152	76	12 618
- powyżej 12 miesięcy								
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw								
f) zobowiązania wekslowe								
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec. społ.	194	525						525
h) z tytułu wynagrodzeń	297	344						344
i) inne	74	105						105
Razem	12 602	20 626	1 148	306	229	156	76	22 537

3.1.43. Nota 24a. Fundusze specjalne

Pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym	2011	2010
Fundusze specjalne		
RAZEM		

3.1.44. Nota 25. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
- hipoteka	kredyt w rachunku bieżącym Bank Bre	5 000
- zastaw towarów		
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych		
- z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)		
- inne		
Razem		5 000

3.1.45. Nota 26. Zobowiązania warunkowe

pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym	2011	2010
1. Gwarancje		
2. Poręczenia (także wekslowe)		
3. Kaucje i wadia		
4. Zobowiązania z tytułu ...		
5. Nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki		
6. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze nie wykonanych umów		
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe		
Razem		

3.1.46. Nota 27. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Wyszczególnienie	2011	2010
w sprawozdaniu finansowym nie występowały zobowiązania wobec budżetu gminy z tyt. uzyskania prawa własności budynków , budowli		

3.1.47. Nota 28. Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2011	2010
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy		
Odsetki od udzielony pożyczek		
Odsetki od kredytów		
Otrzymane i zarachowane dywidendy		
Zapłacone i zarachowane dywidendy		
Pozostałe odsetki		
Razem odsetki		
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2011	2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	604	326
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	44
Pozostałe rezerwy	393	341
Razem	1 041	711
Zmiana stanu	330	15
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2011	2010
Ogółem zapasy	32 962	23 273
Koszty zakupu		
Aktualizacja wyceny zapasów	1	1
Razem	32 961	23 272
Zmiana stanu	-9 689	-11 111
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2011	2010
Należności długoterminowe	43	181
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	21 416	11 198

Razem należności brutto	21 459	11 379
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 669	345
Razem należności netto	19 790	11 034
Zmiana stanu należności	-8 756	-4 193
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2011	2010
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	22 357	12 602
Fundusze specjalne		
Razem zobowiązania, w tym:	22 357	12 602
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych		
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej		
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej		
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych		
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli		
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku		
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych		
Inne zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	7 370	2 942
Razem zobowiązania z działalności finansowej	7 370	2 942
Zobowiązania z działalności operacyjnej	15 167	9 660
Zmiana stanu zobowiązań	5 507	3 206
Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2011	2010
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 390	5 886
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392	2 092
Razem	15 782	7 978
1. Zmiana stanu	- 7804	
Ujemna wartość firmy		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	5 316	1 801
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2 514	39
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Razem	7 830	1 840
2.Zmiana stanu	5 990	-5 170
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-1 814	-5 170
Pozycja A. II. 10. Inne korekty	2011	2010
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)		
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)		
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)		
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)		
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego		
Pozostałe		
Razem		
Zmiana stanu		

	2011	2010
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych		
Środki pieniężne w kasie	39	2
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 596	2 120
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	28624	23 157
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym		
- czek, i		
- weksle,		
- inne		
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	31 259	25 279
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-5 980	
Wycena bilansowa środków pieniężnych		
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.1.48. Nota 29. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)

pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym	Opis szczegółowy	Kwota
1. Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia		
2. Procentowy udział jednostki w przedsięwzięciu		
3. Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		
4. Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakup używanych rzeczowych składników aktywów trwałych		
5. Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych		
6. Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia		
7. Koszty związane ze wspólnym przedsięwzięciem		
8. Zobowiązania warunkowe dotyczące wspólnego przedsięwzięcia		
9. Zobowiązania inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia		

3.1.49. Nota 30a. Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Opis	Nazwa spółki	2011	2010
pozycja nie występuje w sprawozdaniu finansowym			

3.1.50. Nota 30b. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy

3.1.51. Nota 30c. Spółki nieobjęte konsolidacją i przyczyny odstąpienia od konsolidacji

Wyszczególnienie
1. Procent i wartość nominalna udziałów w Spółce
2. Mała grupa kapitałowa
3. Konsolidacji dokonuje jednostka dominująca wyższego szczebla (nazwa i siedziba)
4. Udziały jednostki zostały nabyte, zakupione lub pozyskane w innej formie z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży w ciągu roku
5. Występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką
6. Dane finansowe są nieistotne

3.1.52. Nota 30d. Informacje o spółkach nieobjętych konsolidacją

Wyszczególnienie	Razem	
	początek roku	koniec roku
1. Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych		
2. Wynik finansowy netto		
3. Kapitał własny, w tym:		
a) kapitał podstawowy		
b) kapitał zapasowy		
c) kapitał rezerwowy		
d) zysk (strata) z lat ubiegłych		
4. Wartość aktywów trwałych		
5. Przeciętne roczne zatrudnienie		
6. Inne (podać jakie)		

3.1.53. Informacje o połączeniu jednostek

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

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

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

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

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

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

	Przeciętna liczba zatrudnionych na dzień 31.12.2011	Przeciętna liczba zatrudnionych na dzień 31.12.2010
Ogółem, z tego:	176	152
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	137	129
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	39	29
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych		

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

	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenie Zarządu	931	620
Barbara Tuora-Wysocka	75	74
Tomasz Tuora	856	546
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	5,5	7,5

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

Waluta (kurs średni)	31.12.2011	31.12.2010
Euro	4,4168	4,0044
Euro (średni)	4,1401	3,9603
Euro (średni) MSR 21	4,2994	0,0000
Dolar	3,4174	2,9641
CHF	3,6333	3,1639
średni CHF	3,3660	2,9317
GBP	5,2691	4,5938
100 JPY	4,4082	3,6440
RUB	0,1061	0,0970
średni RUB	0,1008	0,0998
100 BYR	0,0402	0,1014
100 BYR średni	0,0621	0,1026

3.2. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego 31.12.2011

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

Grupa nie publikowała żadnych prognoz na 2011 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;

Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30.04.2012 wynosi 30 561 977 złotych i dzieli się na 30 561 977 akcji, którym odpowiada 30 561 977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A. Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu (30.04.2012 roku) przedstawia się następująco:

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

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

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające:

CZŁONEK ZARZĄDU	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJA SPRAWOZDANIA 3Q 2011 , TJ. 14.11.2011			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	6 335 661	21,95%	6 335 661	21,95%
Barbara Tuora Wysocka	160 000	0,55%	160 000	0,55%

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA LUB PODMIOT POWIĄZANY	TRANSAKcje OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I PODMIOTÓW POWIĄZANYCH W OKRESIE OD 14.11.2011 DO 30.04.2012			
	Data transakcji	Sprzedaż	Kupno	Darowizna
CORMAY AG	22-11-2011		1 500 000	
CORMAY AG	10-02-2012	400 000		
TT Management	13-02-2012	109 000		
Tomasz Tuora	13-02-2012			100 000
Barbara Tuora Wysocka	13-02-2012	30 000		

CZŁONEK ZARZĄDU	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA ROZCZNEGO, TJ. 30.04.2012			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 226 661	23,65%	7 226 661	23,65%
Barbara Tuora Wysocka	130 000	0,43%	130 000	0,43%

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA ROCZNEGO, TJ. 30.04.2012			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Stefan Jackowski	130 000	0,43%	130 000	0,43%
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%

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących co najmniej 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 r 2011 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

Zawarto w sprawozdaniu zarządu z działalności

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

W r. 2011 nie występowały zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę PZ CORMAY.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

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

Dnia 1 lutego 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. podwyższony został z kwoty 24 861 977 zł do kwoty 28. 861.977 zł. Dnia 10 listopada 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. podwyższony został z kwoty 28.861.977 zł do kwoty 30.561.977 zł w drodze subskrypcji prywatnej wyemitowanych 1.500.000

(jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez PZ CORMAY S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 30.561.977 głosów..

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

Spółki Grupy PZ CORMAY nie wypłacały ani nie deklarowały wypłaty dywidendy w 2011 roku.

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

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

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

Łomianki, 30.04.2012