



Skonsolidowany raport kwartalny zawierający
skrótowe jednostkowe kwartalne sprawozdanie
finansowe



Sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu

Łomianki, 13.11.2012

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spis treści

Sprawozdanie finansowe	6
1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane	6
1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane	8
1.3. Przepływy pieniężne.....	9
1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	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	30
2.2.4. Dane finansowe w Euro	35
2.3. Segmenty działalności	36
2.3.1. Segmenty operacyjne	36
2.4. Polityka zarządzania ryzykiem.....	37
2.4.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	37
2.4.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji.....	37
2.4.3. Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro	38
2.4.4. Ryzyko walutowe	38
2.4.5. Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim	38
2.4.6. Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji	39
2.4.7. Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej	39
2.4.8. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	40
2.5. Zdarzenia po bilansie.....	41
2.5.1. Nota 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.....	41
2.5.2. Nota 1a. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) - segmenty operacyjne	42
2.5.3. Nota 1b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego.....	44
2.5.4. Nota 1c. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży - segmenty operacyjne (kraje odbiorców)	46
2.5.5. Nota 30e. Informacje o połączeniu jednostek	53

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
30.09.2012

2.5.6.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	54
2.5.7.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	54
2.5.8.	Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	54
2.6.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego 30.09.2012	55
3.	Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A.	64
3.1.	Skrócony Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat	64
3.2.	Skrócony Jednostkowy Bilans na dzień 30.09.2012	65
3.3.	Przepływy pieniężne.....	67
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	69
4.	Informacja dodatkowa	71
4.1.	Informacje ogólne	71
4.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	71
4.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	71
4.1.3.	Skład osobowy Zarządu.....	71
4.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	72
4.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	72
4.1.6.	Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.	73
4.1.7.	Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego	74
4.2.	Prezentacja sprawozdania finansowego	74
4.2.1.	Porównywalność danych	74
4.3.	Rachunek Zysków i Strat	74
4.3.1.	Przychody.....	74
4.3.2.	Przychody z wykonania nie zakończonej usługi	74
4.3.3.	Koszty.....	75
4.3.4.	Opodatkowanie.....	75
4.3.5.	Podatek dochodowy bieżący.....	76
4.3.6.	Podatek dochodowy odroczony.....	76
4.4.	Bilans.....	76
4.4.1.	Wartości niematerialne i prawne.....	76
4.4.2.	Środki trwałe.....	77
4.4.3.	Środki trwałe w budowie	78
4.4.4.	Inwestycje długoterminowe	78
4.4.5.	Długoterminowe aktywa finansowe	78
4.4.6.	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne) Instrumenty finansowe	78
4.4.7.	Aktywa finansowe.....	79
4.4.8.	Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia.....	79

4.4.9.	Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	80
4.4.10.	Leasing	80
4.4.11.	Zapasy	80
4.4.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	81
4.4.13.	Rozliczenia międzyokresowe	81
4.4.14.	Kapitał zakładowy	81
4.4.15.	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	81
4.4.16.	Rezerwy	81
4.4.17.	Odroczony podatek dochodowy	82
4.4.18.	Odsetki	82
4.4.19.	Dywidendy	82
4.4.20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	82
4.4.21.	Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny	82
4.4.22.	Zdarzenia po dacie bilansu	83
4.4.23.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	83
4.5.	Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego	83
4.5.1.	Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego w EUR	83
4.5.2.	Nota 31. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	84
4.5.3.	Nota 32. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	84
4.5.4.	Nota 34. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	84

Sprawozdanie finansowe

1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowane

	Nota	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE		87 151	74 192	74 215
Rzeczowe aktywa trwałe	13,2	23 562	24 930	19 335
Nieruchomości inwestycyjne	15	1 711	1 711	1 711
Wartość firmy	12	30 063	30 065	30 063
Pozostałe Wartości niematerialne	12	7 273	7 850	7 673
Inwestycje w jednostkach zależnych				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	5 390	2 679	3 954
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Długoterminowe aktywa finansowe	15			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14,20	19 152	6 957	11 479
AKTYWA OBROTOWE		84 539	77 687	85 445
Zapasy	16,28,21a	32 626	30 340	32 961
Należności handlowe oraz pozostałe należności	17,20	27 675	20 733	20 130
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Bieżące aktywa podatkowe				9
Pochodne instrumenty finansowe				
Pozostałe aktywa	18		980	1 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	24 238	25 634	31 259
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
Aktywa razem		171 690	151 879	159 660

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
30.09.2012

	Nota	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
A. KAPITAŁ WŁASNY		119 425	111 440	107 363
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	22a	30 562	28 862	30 562
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22b	49 826	30 907	50 639
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe			20 190	
III. Kapitał rezerwowy		13 419	17 586	9 098
z aktualizacji wyceny rzecz. akt. trwałych				
z aktualizacji wyceny inwestycji				
ustawowy kapitał rezerwowy		13 585	15 791	8 712
Pozostałe kapitały zapasowe				
kapitał rezerwowy na przewalutowanie		-166	1 795	386
IV. Zyski zatrzymane		26 157	15 066	18 206
V. Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
VI. Zyski przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		25 618	15 066	17 909
VII. Kapitały i Zyski przypadające udziałowcom mniejszościowym		-539	-1 167	-845
B. ZOBOWIĄZANIA		52 265	40 435	52 297
Zobowiązania długoterminowe		30 493	18 268	26 853
Kredyty i pożyczki	23	9 159	7 801	7 808
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	498	28	121
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	21	44	44	44
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11b	428	483	604
Rezerwy na zobowiązania				
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23	11 562	6 570	12 960
Przychody przyszłych okresów	20	8 802	3 342	5 316
C. Zobowiązania krótkoterminowe		21 772	22 167	25 444
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	24,20	13 303	14 167	15 529
Kredyty i pożyczki	24	6 984	6 871	7 370
Pozostałe zobowiązania finansowe	24	105	207	1 575
Bieżące zobowiązania podatkowe		361	247	578
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	21	1 019	675	392
Przychody przyszłych okresów	20			
Pozostałe zobowiązania				
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
Pasywa razem		17 1690	151 879	159 660

1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów skonsolidowane

	Nota	9-mcy 01.01.2012 30.09.2012	3-mce 01.07.2012 30.09.2012	9-mcy 01.01.2011 30.09.2011	3-mce 01.07.2011 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	1	78 822	27 102	64 772	25 734
Koszty sprzedanych produktów, materiałów, towarów	3	45 901	15 571	38 707	14 681
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		32 921	11 531	26 065	11 053
Koszty sprzedaży		14 360	4 901	10 151	4 299
Koszty administracyjne		7 083	2 381	5 515	2 462
Pozostałe przychody	4	1 064	702	724	108
Pozostałe koszty operacyjne	5	585	455	146	37
Zysk/strata z działalności operacyjnej		11 957	4 496	10 977	4 363
Przychody finansowe	7	3 662	2 394	1 609	763
Koszty finansowe	8	2 760	729	2 833	875
Koszty finansowe netto					
Zysk/strata netto z działalności przed podatkowaniem		12 859	6 161	9 753	4 251
Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	10	-568	469	-1 115	-1 380
Zysk/strata netto roku obrotowego działalności kontynuowana		13 427	5 692	10 868	5 631
Udziałowcom jednostki dominującej					
Udziałowcom mniejszościowym					
Inne dochody całkowite w tym :					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej					
Udziałowcom jednostki dominującej					
Udziałowcom mniejszościowym					
Całkowity dochód netto roku obrotowego		13 427	5 692	10 868	5 631
Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży inwestycyjnej					
Nadwyżka z aktualizacji wyceny					
Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne					
Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki					
Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne					
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów					
łącznie inne całkowite dochody					
Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)		13 427	5 692	10 868	5 631
Całkowity dochód przypadający :					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 121	5 692	10 868	5 631
Udziałowcom mniejszościowym		306			
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów					
Całkowity dochód ogółem przypadający :					
Akcjonariuszom jednostki dominującej					
Udziałowcom mniejszościowym					
Całkowity dochód netto :		13 427	5 692	10 868	5 631

1.3. Przepływy pieniężne

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	30.09.2012	30.09.2011	2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto		13 427	10 868	14 008
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem		-13 081	-6 960	-11 674
1. Amortyzacja	3	2 676	1 704	2 748
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28			
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw		948	491	330
6. Zmiana stanu zapasów		335	-7 068	-9 689
7. Zmiana stanu należności		-7 928	-9 562	-8 756
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-1 398	7 475	5 507
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-7714		-1 814
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		346	3 908	2 334
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		1 086		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:		1 086		100
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		1 086		100
- zbycie aktywów finansowych		1 086		
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0		100
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki		6 534	37 610	35 141
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 503	18 315	15 102
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			1 795	
3. Na aktywa finansowe, w tym:			17 500	20 039
a) w jednostkach powiązanych			17 500	19 013
b) w pozostałych jednostkach				1 026
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe		31		1 026
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 448	-37 610	-35 041
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy		965	37 117	39 198

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
30.09.2012

Treść	Nota	30.09.2012	30.09.2011	2011
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			27 185	21479
2. Kredyty i pożyczki i inne zobowiązania długoterminowe		965	9 832	17 713
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe			100	6
II. Wydatki		2 884	3 060	511
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku oraz zmiany kapitałów własnych koszt pozyskania kapitału		813	511	511
4. Spłaty kredytów i pożyczek		1 519		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			1 383	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych			1 165	
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe (korekta z tytułu przejściowej ujemnej różnicy z tytułu wyceny jednostek działających za granicami		552		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 919	34 057	38 687
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		-7 021	355	5 980
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-7 021	355	5 980
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu		31 259	25 279	25 279
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		24 238	25 634	31 259
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	24 862	13 997		19 344	306	1 809	60 318	2	60 320
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach (po przekształceniu)	24 862	13 997	-	19 344	306	1 809	60 318	2	60 320
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	-	-		31 079	1 489	13 257	45 825		45 825
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej					1 489		1 489		1 489
Zyski/ straty za rok obrotowy ubiegły						3 741	3 741		3 741
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych							-		-
zyski w ramach grupy						2 389	2 389		2 389
Podział zysku z lat ubiegłych				3 741		(3 741)	-		-
Wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji do momentu zarejestrowania podwyższenia kapitału				27 351			27 351		27 351
korekty konsolidacyjne				(13)			(13)		(13)
Zysk/ strata za rok obrotowy						10 868	10 868		10 868
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011	4 000	16 910	-	(14 446)	-	-	6 464	(1 169)	5 295
Emisja kapitału akcyjnego	4 000						4 000		4 000
Inne –rozliczenie emisji		17 421		(14 446)			2 975		2 975
Rozliczenie emisji koszt pozyskania kapitału		(511)		(511)			(511)		(511)
Niepodzielony wynik finansowy przyjęty w wyniku objęcia kontroli-przypadający. Udziałowcom mniejszościowym							-	(1 169)	(1 169)
Saldo na dzień 30.09.2011 roku	28 862	30 907	-	35 977	1 795	15 066	112 607	(1 167)	111 440
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	24 862	13 997		19 344	306	1 809	60 318	2	60 320
Zmiany zasad polityki rachunkowości							-		-
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach (po przekształceniu)	24 862	13 997	-	19 344	306	1 809	60 318	2	60 320
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	-		-	3 741	80	16 100	19 921	(847)	19 074

Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					105		105		105
Zyski/ straty za rok obrotowy ubiegły						3 741	3 741		3 741
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych							-		-
zyski w ramach grupy						2 389	2 389		2 389
Przeniesienie zysku za rok ubiegły na kapitał zapasowy				3 741		(3 741)	-		-
nabycie udziałów w spółce kontrolowanej							-	(1 169)	(1 169)
korekty konsolidacyjne					(25)		(25)	(1 144)	(1 169)
Zysk/ strata za rok obrotowy						13 711	13 711	297	14 008
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2011	5 700	36 642	-	(14 373)	-	-	27 969	-	27 969
Emisja akcji –rozliczenie emisji	5 700	37 153		)			42 853		42 853
Emisja rozliczenie emisji		(511)		(14 373)			(14 884)		(14 884)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	30 562	50 639		8 712	386	17 909	108 208	(845)	107 363
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	30 562	50 639		8 712	386	17 909	108 208	(845)	107 363
Zmiany w kapitale własnym za 9 miesięcy 2012	-	(813)	-	4 873	(552)	8 248	11 756	306	12 062
Zyski/ straty za rok obrotowy ubiegły				4 873		(4 873)	-		-
Zyski/ straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych							-		-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					(552)		(552)		(552)
Koszty emisji akcji G, H, I		(813)					(813)		(813)
Przychody i koszty ogółem za rok obrotowy ujęte bezpośrednio w kapitale własnym							306		612
Zysk/ strata za rok obrotowy						13 121	13 121	306	13 427
Przychody i koszty ogółem ujęte za 9 miesięcy 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja kapitału akcyjnego							-		-
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	30 562	49 826		13 585	(166)	26 157	119 964	(539)	119 425

2. Informacja dodatkowa

2.1. Informacje ogólne

2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

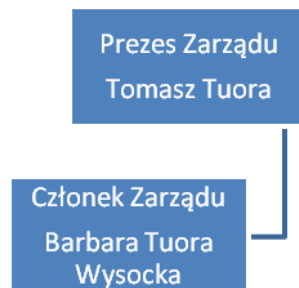
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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	

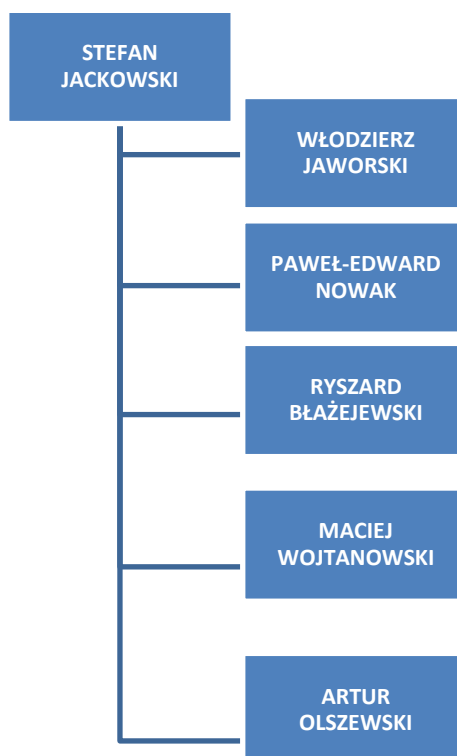
2.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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 30.09.2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 30.561.977,00 zł i dzielił się na 30.561.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

2.1.6. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30.09.2012 roku wchodziły następujące podmioty:

2.1.6.1. KORMEJ DIANA Sp. z o.o.

Forma prawna	KORMEJ DIANA Spółka z o.o.
Siedziba	Mińsk, Białoruś
Kod OKJLP (Ogólny rosyjski Klasyfikator Osób)	100344141
Kod OKED (Ogólny rosyjski Klasyfikator)	517097113
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z białoruskimi przepisami prawa i statutami –przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju -BYR

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

2.1.6.2. KORMIEJ RUSŁAND Sp. z o.o.

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

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

2.1.6.3. Orphee SA

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

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

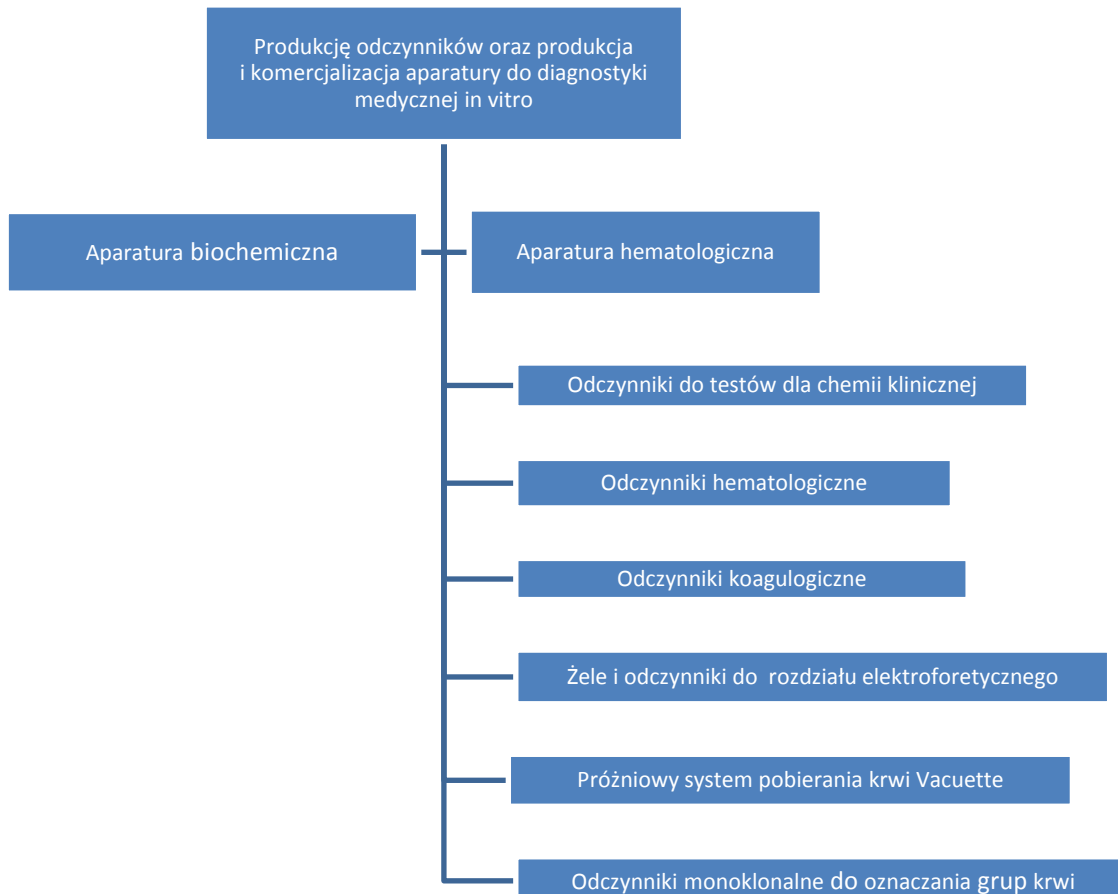
2.1.6.4. Innovation Enterprises Ltd.- używająca nazwy handlowej Audit Diagnostics

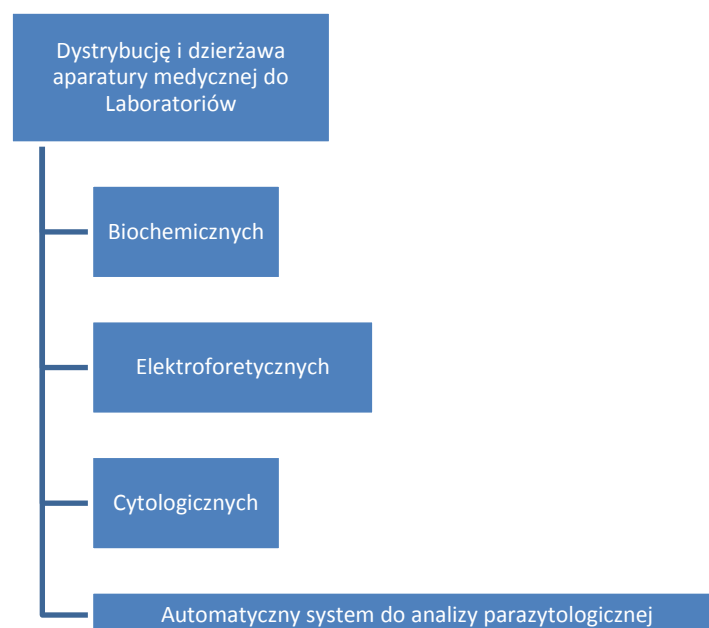
Forma prawna	INNOVATION ENTERPRISES LTD. SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	Business&Technology Park Carrigtwohill Co.Cork.Ireland
Companies Registration Office	Company number 173698
Vat No.	IE6573698
Przedmiot działalności	Produkcja i handel wyrobów medycznych i podobnych
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z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

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 99% akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Co stanowi 76,1% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

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

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy. Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:





2.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z: Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (International Accounting Standard - IAS) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (International Financial Reporting Standard – IFRS) 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). Z późn. zm.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku, dane porównywalne obejmujące okres 9 miesięcy od dnia 1 stycznia 2011 do 30 września 2011.

2.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.2.2. Istotne zasady rachunkowości

2.2.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

2.2.2.2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres sprawozdawczy od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r. w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe - za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
- 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. Poz. 259 z późniejszymi zmianami..

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 ujmują się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 w wersji z roku 2008 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejęcia z dwoma wyjątkami: umów leasingu oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

(c) MSSF9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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

(f) MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, nie powodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, 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 2009 r. Data obowiązywania pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 stycznia 2010.

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

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

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

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

(c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, zaś zmiany prezentacyjne wynikające z jego implementacji przedstawiono w Nocie 1a, 1b, 1c.

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

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

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

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

2.2.2.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów:

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

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

-MSR 12,„Podatek odroczony : odzyskanie wartości aktywów” dotyczy zmiany podejścia do ustalania podatku odroczonego dla nieruchomości inwestycyjnych podlegających uregulowaniom MSR 40 oraz włączenia w tekst podstawowy standardu SKI-21 , który ulegnie likwidacji. Nowy tekst został zatwierdzony i obowiązuje od 1 stycznia 2012 roku. Spółki Grupy

zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

-**MSR 1** „Prezentacja sprawozdań finansowych

- **MSR 16** „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

-**MSR 34** „Śródroczna sprawozdawczość finansowa

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

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

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

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

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

2.2.2.7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkowo-finansową i wynik finansowy jednostki. Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na rok zakończony 31 grudnia 2011

2.2.2.8. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 3 kwartały 2012 r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Lista spółek ujętych w Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 została zaprezentowana w Nocie 30e

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

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,

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

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

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

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

2.2.2.9. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZ Cormay zastosowano kursy opisane w notcie nr 34:

2.2.3. Zasady wyceny aktywów i pasywów

2.2.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem 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 S.A. należą kredyty bankowe oraz środki pieniężne (w tym lokaty bankowe). Celem korzystania z instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych. Instrumenty finansowe są ujmowane w sprawozdaniu w wartości godziwej.

2.2.4. Dane finansowe w Euro

Wybrane dane finansowe	30.09.2012 PLN	30.09.2012 EUR	30.09.2011 PLN	30.09.2011 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	78 822	18 790	64 772	16 028
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	11 957	2 850	10 977	2 716
III. Zysk(strata) brutto	12 859	3 065	9 753	2 413
IV. Zysk(strata) netto	13 427	3 201	10 868	2 689
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	346	82	3 908	967
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 448	-1 299	-37 610	-9 306
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 919	-457	34 057	8 427
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-7 021	-1 674	355	88
IX. Aktywa razem	171 690	41 735	151 879	34 430
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 265	12 705	40 435	9 166
XII. Zobowiązania długoterminowe	30 493	7 412	18 268	4 141
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	21 772	5 292	22 167	5 025
XIV. Kapitał własny	119 425	29 030	111 440	25 263
XV. Kapitał zakładowy	30 562	7 429	28 862	6 543
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	30 562		28 862	
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą	0,44	0,10473	0,37655	0,0932
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	3,91	0,94988	3,86127	0,87533

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 zbytu.

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 S.A. Grupa Kapitałowa posiada ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury stara się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

2.4.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

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

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

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

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

2.4.3. Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

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

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

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

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

2.4.4. Ryzyko walutowe

Grupa PZ Cormay realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie PZ Cormay S.A. pozyskuje około 90% materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie za pomocą 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 osiągane przez Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację swojej polityki cenowej w przypadku zmian kursów walut powodujących wzrost ceny zakupu surowców.

2.4.5. Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim

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

Niemniej jednak mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy Polską a Federacją Rosyjską, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej w zakresie produktów oferowanych przez PZ Cormay S.A.

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

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

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

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

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

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

2.4.7. Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej

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

Spółki Grupy PZ Cormay przykładają szczególną staranność w zakresie wyboru swoich odbiorców pod kątem ewentualnych zagrożeń w zakresie regulowania płatności za dostarczane produkty bądź towary. Jednocześnie w celu zwiększenia efektywności polityki zarządzania płynnością, prowadzona jest bieżąca współpraca z firmą windykacyjną.

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

2.4.8. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko cenowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W pierwszej połowie 2012 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością

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

2.5. Zdarzenia po bilansie

Na dzień 30 września 2012 zostały ujęte w danym okresie obrotowym wszystkie operacje (zdarzenia), które tego okresu dotyczą.

Zarząd Grupy Cormay mając na względzie planowany dalszy ożywiony rozwój Grupy, oraz poprzez akwizycje na rynku międzynarodowym, których celem jest stworzenie grupy diagnostycznej o charakterze globalnym, przygotował wraz z doradcą - Trigon Domem Maklerskim - plan reorganizacji Grupy Cormay. Reorganizacja Grupy Cormay jest, w zamiarze Zarządu PZ Cormay S.A., kolejnym – obok planowanej akwizycji dodatkowego podmiotu z Europy Zachodniej - ważnym etapem tworzenia istotnej w skali globalnej międzynarodowej grupy działającej w branży diagnostycznej. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa. Szczegółowe założenia zostały podane w raporcie bieżącym. W dniu 31 października 2012r. spółka zależna Emitenta - Orphee SA z siedzibą w Genewie ("Orphee") zakończyła subskrypcję prywatną, akcji nowej serii (Akcje Oferowane), emitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 sierpnia 2012 roku ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Subskrypcja prywatna oznacza zawarcie umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych.

Dokładny opis planowanej reorganizacji Grupy Cormay jest opisany w pkt. 2.6 Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego.

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

	30.09.2011	30.09.2012
1. Sprzedaż usług	1 946	1 805
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	19 338	26 241
4. Sprzedaż wyrobów	43 488	50 775
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	64 772	78 822
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	9 087	9 962
w tym:		
wyroby	3 664	3 680
towary	4 917	5 791
usługi	506	490
w tym:		
usługi serwisowe	104	111
czynsz dzierżawny	397	373
usługi transportowo-spedycyjne	3	3
usługi pozostałe	2	3
Sprzedaż eksportowa w tym:	55 685	68 861
wyroby	39 824	47 096
towary	14 421	20 450
usługi	1 440	1 315
w tym:		

usługi serwisowe		0
czynsz dzierżawny		0
usługi transportowo-spedycyjne	1 440	1 306
usługi pozostałe		9

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

	30.09.2011	30.09.2012
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 946	1 805
- usługi serwisowe	104	111
- czynsz dzierżawny	397	373
-usługi transportowo-spedycyjne	1 443	1 309
-usługi pozostałe	2	12
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0	0
-kraj	0	0
-eksport	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	19 338	26 241
- kraj	4 917	5 791
-diagnostyczne	4 897	5 791
-software	20	0
Segmenty w tym :		
Biochemia	633	595
Hematologia	226	322
Serologia	8	0
Analityka Ogólna	123	114
Parazytologia	156	236
Elektroforeza	44	294
Koagulologia		0
Cytologia	4	12
Vacurette	3 564	4 064
Serwis	105	116
Pozostałe	34	37
- eksport	14 421	20 450
-diagnostyczne	14 421	20 450
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	1 857	3 447
Biochemia	680	2 410
Hematologia	554	623
Serologia		0
Analityka Ogólna		0
Parazytologia	20	20
Elektroforeza	21	1
Koagulologia	36	33
Cytologia	336	201
Vacurette		0
Serwis	163	106
Pozostałe	47	54
Dostawy -Eksport	12 564	17 002
Biochemia	3 179	6 609
Hematologia	3 861	4 157
Serologia	2	19
Analityka Ogólna		6

Parazytologia	1 708	2 442
Elektroforeza	342	785
Koagulologia	1 154	1 108
Cytologia	135	202
Vacurette		0
Serwis	1 788	1 612
Pozostałe	395	64
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	43 488	50 775
- kraj	3 664	3 680
-diagnostyczne	3 664	3 680
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Biochemia	2 453	2 585
Hematologia	1 106	1 015
Serologia		0
Analityka Ogólna		0
Parazytologia		0
Elektroforeza	103	78
Koagulologia	2	1
Cytologia		0
Vacurette		0
Serwis		0
Pozostałe		0
- eksport	39 824	47 096
-diagnostyczne	39 824	47 096
-software	0	0
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	2 867	4 786
Biochemia	1 601	2 884
Hematologia	1 152	1 675
Serologia		0
Analityka Ogólna		0
Parazytologia		0
Elektroforeza	104	73
Koagulologia	9	10
Cytologia		0
Vacurette		0
Serwis		0
Pozostałe	1	143
Dostawy -Eksport	36 957	42 309
Biochemia	11 849	17 242
Hematologia	24 308	23 234
Serologia		0
Analityka Ogólna		0
Parazytologia		0
Elektroforeza	535	824
Koagulologia	262	531
Cytologia		0
Vacurette		0
Serwis		1
Pozostałe	3	478
Inne przychody ze sprzedaży	0	
- kraj	0	0
- eksport	0	0
RAZEM	64 772	78 822

2.5.3. Nota 1b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego

Wyniki segmentu za 01.01.2011 - 30.09.2011 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	20 645	31 302	10	139	1 889	1 163	1 464	474	3 577	2 152	1 957	64 772
Koszty własny sprzedaży	11 768	18 817	8	82	1 274	781	1 210	409	2 905	1 231	222	38 707
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	8 877	12 485	2	57	615	382	254	65	672	921	1 735	26 065
Koszty sprzedaży	3 457	4 862	1	22	240	149	99	25	262	359	676	10 151
Koszty ogólnego zarządu	1 878	2 642	0	12	130	81	54	14	142	195	367	5 515
Zysk/strata ze sprzedaży	3 542	4 981	1	23	245	152	101	26	268	367	692	10 399
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	724											724
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	146											146

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	13 166	3 808		117	13	503			364			17 971
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	58 386											58 386
Aktywa obrotowe	16 279	24 682	8	110	1 489	917	1 154	374	2 820	1 697	1 543	51 073
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	26 614											26 614
Zobowiązania krótkoterminowe	6 739	10 776	5	47	730	447	693	234	1 664	705	127	22 167
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	20 437											20 437

Wyniki segmentu za 01.01.2012 - 30.09.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	32 531	31 114	19	135	2 705	2 083	1 683	419	4 080	1 945	2 109	78 822
Koszty własny sprzedaży	17 477	18 674	12	80	1 596	1 398	1 297	315	3 529	1 128	396	45 901
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	15 055	12 439	7	55	1 110	685	386	104	550	817	1 714	32 921
Koszty sprzedaży	6 430	5 313	3	23	474	292	165	44	235	349	1 032	14 360
Koszty ogólnego zarządu	3 239	2 676	2	12	239	147	83	22	118	176	369	7 083
Zysk/strata ze sprzedaży	5 386	4 450	3	20	397	245	138	37	197	292	313	11 478
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	1 064											1 064
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	585											585

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	15 664	2 729		76	9	327			236			19 041
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	68 110											68 110
Aktywa obrotowe	24 887	23 803	15	103	2 070	1 593	1 287	320	3 121	1 488	1 614	60 301
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	24 238											24 238
Zobowiązania krótkoterminowe	8 290	8 858	6	38	757	663	615	149	1 674	535	188	21 772
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	30 493											30 493

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

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2011 - 30.09.2011 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA		HAMATOLOGIA		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	3 974	19,2%	2 392	7,6%					1 637	86,7%	632	54,3%	989	67,6%	16	3,4%			274	12,7%	5	0,3%	9 919	15,3%
POLSKA	3 336	16,2%	1 424	4,5%	9		139		162	8,6%	160	13,8%	2	0,1%	4	0,8%	3 577	100,0%	203	9,4%	71	3,6%	9 087	14,0%
CHINY	1 964	9,5%	3 001	9,6%																24	1,2%	4 989	7,7%	
TURCJA	3 364	16,3%	526	1,7%														39	1,8%	105	5,4%	4 034	6,2%	
BRAZYLIA			3 681	11,8%														132	6,1%			3 813	5,9%	
INDIE	164	0,8%	2 535	8,1%														68	3,2%	127	6,5%	2 894	4,5%	
BIŁORUŚ	593	2,9%	328	1,0%							220	18,9%	317	21,7%				18	0,8%	135	6,9%	1 611	2,5%	
TAJLANDIA	101	0,5%	1 152	3,7%														137	6,4%	31	1,6%	1 421	2,2%	
UKRAINA	615	3,0%	707	2,3%					51	2,7%	24	2,1%											1 397	2,2%
KAZACHSTAN	508	2,5%	697	2,2%																165	8,4%	1 370	2,1%	
FILIPINY	243	1,2%	1 024	3,3%									18	1,2%	5	1,1%		28	1,3%	56	2,9%	1 374	2,1%	
BANGLADESZ	16	0,1%	1 233	3,9%														47	2,2%	36	1,8%	1 332	2,1%	
WENEZUELA			1 074	3,4%														41	1,9%	59	3,0%	1 174	1,8%	
UK	868	4,2%	236	0,8%														1	0,0%	50	2,6%	1 155	1,8%	
AZERBEJDŻAN	36	0,2%	855	2,7%	1								57	3,9%						2	0,1%	951	1,5%	
PAKISTAN	143	0,7%	756	2,4%														31	1,4%	8	0,4%	938	1,4%	
ARABIA SAUDYJSKA	469	2,3%	297	0,9%					9	0,5%					114	24,1%				25	1,3%	914	1,4%	
JORDANIA	503	2,4%	215	0,7%									7	0,5%				33	1,5%	41	2,1%	799	1,2%	
SZWAJCARIA			613	2,0%														149	6,9%			762	1,2%	
IRAN	340	1,6%	401	1,3%																9	0,5%	750	1,2%	
INDONEZJA	89	0,4%	530	1,7%									2	0,1%				72	3,3%	25	1,3%	718	1,1%	
KOREA	244	1,2%	364	1,2%														38	1,8%	34	1,7%	680	1,0%	
PANAMA			588	1,9%														36	1,7%	40	2,0%	664	1,0%	

	BIOCHEMIA		HAMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
RUMUNIA	218	1,1%	254	0,8%					9	0,5%	108	9,3%	19	1,3%					23	1,1%	14	0,7%	645	1,0%
MEKSYK			533	1,7%																	19	1,0%	552	0,9%
AUSTRIA	75	0,4%	396	1,3%															20	0,9%	3	0,2%	494	0,8%
WIETNAM	303	1,5%	121	0,4%															3	0,1%	34	1,7%	461	0,7%
EKWADOR	75	0,4%	358	1,1%															1	0,0%	24	1,2%	458	0,7%
CHILE			410	1,3%															9	0,4%	28	1,4%	447	0,7%
SŁOWACJA	14	0,1%	56	0,2%									2	0,1%	335	70,7%			6	0,3%	2	0,1%	415	0,6%
SUDAN	232	1,1%	85	0,3%															19	0,9%	42	2,1%	378	0,6%
WŁOCHY	84	0,4%	276	0,9%															16	0,7%	8	0,4%	384	0,6%
LITWA	183	0,9%	166	0,5%							1	0,1%							12	0,6%	9	0,5%	371	0,6%
ZJED. EMIR. ARAB. - DUBAI	266	1,3%	63	0,2%															6	0,3%	14	0,7%	349	0,5%
GWATEMALA			110	0,4%															164	7,6%	16	0,8%	290	0,4%
BULGARIA	242	1,2%	6	0,0%							1	0,1%	15	1,0%					8	0,4%	1	0,1%	273	0,4%
KOLUMBIA	6	0,0%	196	0,6%															67	3,1%	-1	-0,1%	268	0,4%
IZRAEL	18	0,1%	228	0,7%																	19	1,0%	265	0,4%
MALEZJA	6	0,0%																	1	0,0%	256	13,1%	263	0,4%
MAROKO	210	1,0%	19	0,1%															11	0,5%	10	0,5%	250	0,4%
JAPONIA			127	0,4%															98	4,6%	31	1,6%	256	0,4%
DOMINIKANA			180	0,6%															40	1,9%	18	0,9%	238	0,4%
ALGERIA	50	0,2%	126	0,4%															27	1,3%	6	0,3%	209	0,3%
SYRIA	74	0,4%	121	0,4%															1	0,0%	12	0,6%	208	0,3%
BOŚNIA			199	0,6%																	1	0,1%	200	0,3%
SERBIA	62	0,3%	104	0,3%															13	0,6%	18	0,9%	197	0,3%
ŁOTWA	66	0,3%	98	0,3%					10	0,5%	10	0,9%							2	0,1%	7	0,4%	193	0,3%
ANGOLA			152	0,5%															14	0,7%	20	1,0%	186	0,3%
CZECZY	80	0,4%	60	0,2%									9	0,6%					19	0,9%	9	0,5%	177	0,3%
BOLIWIA			162	0,5%															8	0,4%			170	0,3%
TUNEZJA	3	0,0%	104	0,3%															16	0,7%	35	1,8%	158	0,2%
OMAN			127	0,4%																	8	0,4%	135	0,2%
GRECJA	28	0,1%	74	0,2%									1	0,1%					18	0,8%	12	0,6%	133	0,2%
FRANCJA	104	0,5%	15	0,0%																	9	0,5%	128	0,2%
HISZPANIA	21	0,1%	102	0,3%															2	0,1%	2	0,1%	127	0,2%
ARMENIA	3	0,0%	101	0,3%					10	0,5%			2	0,1%					2	0,1%	5	0,3%	123	0,2%

	BIOCHEMIA		HAMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
JEMEN			68	0,2%															33	1,5%	15	0,8%	116	0,2%
KENIA	32	0,2%	73	0,2%																	7	0,4%	112	0,2%
MELEZJA			69	0,2%															19	0,9%	21	1,1%	109	0,2%
SŁOWENIA	41	0,2%	59	0,2%																	9	0,5%	109	0,2%
NIGERIA	26	0,1%	67	0,2%									3	0,2%					3	0,1%	6	0,3%	105	0,2%
SZWECJA	1		100	0,3%															1	0,0%			102	0,2%
GRUZJA			93	0,3%															2	0,1%	4	0,2%	99	0,2%
KATAR	98	0,5%																			1	0,1%	99	0,2%
ESTONIA	90	0,4%									6	0,5%									1	0,1%	97	0,1%
ARGENTYNA			74	0,2%															18	0,8%	5	0,3%	97	0,1%
CYPR	69	0,3%	7	0,0%					1	0,1%									10	0,5%	7	0,4%	94	0,1%
MACEDONIA	14	0,1%	76	0,2%																	2	0,1%	92	0,1%
EGIPT	11	0,1%	41	0,1%															27	1,3%	7	0,4%	86	0,1%
WYBRZ. KOŚCI SŁONI.			73	0,2%															1	0,0%	10	0,5%	84	0,1%
LIBAN			63	0,2%															1	0,0%	13	0,7%	77	0,1%
RPA	21	0,1%	46	0,1%																	5	0,3%	72	0,1%
IRAK			69	0,2%																	3	0,2%	72	0,1%
MAURITIUS			53	0,2%															10	0,5%	8	0,4%	71	0,1%
WĘGRY	40	0,2%	29	0,1%																			69	0,1%
IRLANDIA	30	0,1%	36	0,1%																			66	0,1%
PARAGWAJ			59	0,2%															1	0,0%	4	0,2%	64	0,1%
PERU			56	0,2%																	7	0,4%	63	0,1%
BURKINA FASO			62	0,2%																	1	0,1%	63	0,1%
USA			60	0,2%																			60	0,1%
NIEMCY	6	0,0%	35	0,1%							1	0,1%							15	0,7%	2	0,1%	59	0,1%
KAMERUN	31	0,2%	16	0,1%																	11	0,6%	58	0,1%
SRI LANKA	21	0,1%	13	0,0%																	17	0,9%	51	0,1%
NIKARAGUA			44	0,1%																	2	0,1%	46	0,1%
BŁUGARIA			35	0,1%															5	0,2%	3	0,2%	43	0,1%
PORTUGALIA	36	0,2%	4	0,0%															2	0,1%			42	0,1%
WYBRZEŻE KOŚCI SŁONIOWEJ	20	0,1%											21	1,4%							2	0,1%	43	0,1%
KOSTARYKA			18	0,1%															5	0,2%	19	1,0%	42	0,1%
MOŁDAWIA	29	0,1%	4	0,0%																	6	0,3%	39	0,1%

	BIOCHEMIA		HAMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
ALBANIA			21	0,1%															13	0,6%	1	0,1%	35	0,1%
URUGWAJ			7	0,0%															8	0,4%	5	0,3%	20	0,0%
LIBIA	15	0,1%																	3	0,1%	1	0,1%	19	0,0%
NORWEGIA	12	0,1%																					12	0,0%
KOSOVO			8	0,0%																			8	0,0%
GANA			3	0,0%																	3	0,2%	6	0,0%
CZRNÓGÓRA	2	0,0%	1																		3	0,2%	6	0,0%
HOLANDIA	3	0,0%																	2	0,1%	1	0,1%	6	0,0%
BAHRAIN																					4	0,2%	4	0,0%
BELGIA	4	0,0%																					4	0,0%
SENEGAL																					1	0,1%	1	
FINLANDIA			1																		1	0,1%	2	
CHORWACJA			1																				1	
RAZEM	20 645	100%	31 302	100%	10	0%	139	0%	1 889	100%	1 163	100%	1 464	100%	474	100%	3 577	100%	2 152	100%	1 957	101%	64 772	100%

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2012-30.09.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%
ROSJA	4 832	14,9%	3 064	9,8%					2 332	86,2%	1 497	71,9%	1 349	80,2%	202	48,2%			339	17,4%	23	1,1%	13 638	17,3%
POLSKA	3 386	10,4%	1 425	4,6%			129	95,6%	243	9,0%	399	19,2%	1	0,1%	16	3,8%	4 080	100,0%	226	11,6%	56	2,7%	9 961	12,6%
CHINY	4 631	14,2%	3 013	9,7%															4	0,2%	49	2,3%	7 697	9,8%
IRAN	2 035	6,3%	937	3,0%															13	0,7%	28	1,3%	3 013	3,8%
BIAŁORUŚ	1 530	4,7%	765	2,5%							87	4,2%	227	13,5%					30	1,5%	19	0,9%	2 658	3,4%
TURCJA	1 854	5,7%	281	0,9%															2	0,1%	500	23,7%	2 637	3,3%
INDIE	248	0,8%	2 083	6,7%															34	1,7%	101	4,8%	2 466	3,1%
KAZACHSTAN	709	2,2%	1 298	4,2%															38	2,0%	30	1,4%	2 075	2,6%
UKRAINA	1 233	3,8%	651	2,1%					78	2,9%	26	1,2%	4	0,2%					3	0,2%			1 995	2,5%
UK	1 151	3,5%	594	1,9%															4	0,2%	66	3,1%	1 815	2,3%
BRAZYLIA			1 688	5,4%															68	3,5%	-67	-3,2%	1 689	2,1%
RUMUNIA	1 035	3,2%	530	1,7%							62	3,0%	16	1,0%					18	0,9%	13	0,6%	1 674	2,1%
BANGLADESZ	151	0,5%	1 368	4,4%															42	2,2%	9	0,4%	1 570	2,0%
FILIPINY	500	1,5%	734	2,4%															58	3,0%	15	0,7%	1 307	1,7%
IRAK	931	2,9%	354	1,1%																	5	0,2%	1 290	1,6%
FRANCJA	1 152	3,5%	17	0,1%																	38	1,8%	1 207	1,5%
INDONEZJA	165	0,5%	870	2,8%					18	0,7%			1	0,1%					65	3,3%	15	0,7%	1 134	1,4%
ALGERIA	421	1,3%	560	1,8%															45	2,3%	30	1,4%	1 056	1,3%
ARABIA SAUDYJSKA	556	1,7%	396	1,3%					12	0,4%									1	0,1%	26	1,2%	991	1,3%
JAPONIA			821	2,6%															72	3,7%	47	2,2%	940	1,2%
KOREA	352	1,1%	518	1,7%															6	0,3%	24	1,1%	900	1,1%
SZWAJCARIA	5	0,0%	599	1,9%															197	10,1%	5	0,2%	806	1,0%
JORDANIA	687	2,1%	25	0,1%															5	0,3%	44	2,1%	761	1,0%
WIETNAM	507	1,6%	213	0,7%															1	0,1%	38	1,8%	759	1,0%
EGIPT	93	0,3%	528	1,7%									5	0,3%					28	1,4%	36	1,7%	690	0,9%
AZERBEJDŻAN	266	0,8%	356	1,1%	19	100,0%			1	0,0%			18	1,1%							12	0,6%	672	0,9%
TUNEZJA	33	0,1%	500	1,6%			2	1,2%											52	2,7%	79	3,7%	666	0,8%
WENEZUELA			510	1,6%															62	3,2%	77	3,7%	649	0,8%
PAKISTAN	104	0,3%	457	1,5%																	15	0,7%	576	0,7%
MEKSYK			529	1,7%															27	1,4%	19	0,9%	575	0,7%
LIBIA	158	0,5%	328	1,1%															36	1,9%	36	1,7%	558	0,7%
SUDAN	311	1,0%	90	0,3%															52	2,7%	65	3,1%	518	0,7%
CYPR	446	1,4%	16	0,1%					2	0,1%			1	0,1%							3	0,1%	468	0,6%
TAJLANDIA	84	0,3%	260	0,8%															113	5,8%	-2	-0,1%	456	0,6%
EKWADOR	54	0,2%	350	1,1%															24	1,2%	26	1,2%	454	0,6%

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%
ZJED. EMIR. ARAB.	298	0,9%	99	0,3%															9	0,5%	21	1,0%	427	0,5%
BULGARIA	332	1,0%	47	0,2%									22	1,3%					8	0,4%	7	0,3%	416	0,5%
HISZPANIA	344	1,1%	38	0,1%															6	0,3%	2	0,1%	390	0,5%
PANAMA			318	1,0%															11	0,6%	30	1,4%	359	0,5%
LITWA	115	0,4%	193	0,6%					11	0,4%	1	0,0%							7	0,4%	15	0,7%	342	0,4%
MAROKO	133	0,4%	186	0,6%																	11	0,5%	330	0,4%
JEMEN			313	1,0%																	17	0,8%	330	0,4%
BOLIWIA			311	1,0%																	11	0,5%	322	0,4%
AUSTRIA	57	0,2%	261	0,8%																	-3	-0,1%	315	0,4%
WŁOCHY	85	0,3%	188	0,6%															2	0,1%	5	0,2%	280	0,4%
LIBAN	262	0,8%	1																		9	0,4%	272	0,3%
SYRIA	70	0,2%	160	0,5%															3	0,2%	18	0,9%	251	0,3%
IRLANDIA	115	0,4%																			130	6,1%	245	0,3%
SŁOWACJA	32	0,1%	7	0,0%									2	0,1%	201	48,0%							242	0,3%
SERBIA	72	0,2%	135	0,4%															5	0,3%	19	0,9%	231	0,3%
RPA	121	0,4%	66	0,2%															3	0,2%	13	0,6%	203	0,3%
CHILE			168	0,5%															9	0,5%	21	1,0%	198	0,3%
DOMINIKANA			158	0,5%															16	0,8%	25	1,2%	199	0,3%
GWATEMALA	13	0,0%	173	0,6%																	7	0,3%	193	0,2%
CZECHY	122	0,4%	33	0,1%									10	0,6%					8	0,4%	5	0,2%	178	0,2%
NIGERIA			158	0,5%																	16	0,7%	174	0,2%
IZRAEL	35	0,1%	116	0,4%																	12	0,6%	163	0,2%
ANGOLA			155	0,5%																	6	0,3%	161	0,2%
GRECJA	2	0,0%	105	0,3%															32	1,6%			139	0,2%
MELEZJA			105	0,3%															19	1,0%	12	0,6%	136	0,2%
NEPAL			110	0,4%																	14	0,7%	124	0,2%
ŁOTWA	92	0,3%	3	0,0%					7	0,3%	5	0,2%							3	0,2%	6	0,3%	116	0,1%
NIKARAGUA			79	0,3%															13	0,7%	7	0,3%	99	0,1%
WYBRZ. KOŚCI SŁONI.			61	0,2%															23	1,2%	14	0,7%	98	0,1%
PERU	15	0,0%	56	0,2%															15	0,8%	11	0,5%	97	0,1%
ESTONIA	80	0,2%									6	0,3%									3	0,1%	89	0,1%
WĘGRY	69	0,2%	17	0,1%															1	0,1%	1	0,0%	88	0,1%
SRI LANKA	46	0,1%	11	0,0%																	21	1,0%	78	0,1%
SŁOWENIA	-2	0,0%	60	0,2%															4	0,2%	14	0,7%	76	0,1%
AUSTRALIA	31	0,1%	42	0,1%																	3	0,1%	76	0,1%
ALBANIA	18	0,1%	52	0,2%															2	0,1%	1	0,0%	73	0,1%

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%	TYŚ PLN	%
MACEDONIA	37	0,1%	21	0,1%														5	0,3%	8	0,4%	71	0,1%	
OMAN			59	0,2%																5	0,2%	64	0,1%	
UGANDA	5	0,0%	48	0,2%														1	0,1%	8	0,4%	62	0,1%	
SENEGAL	55	0,2%	2	0,0%																5	0,2%	62	0,1%	
TAJWAN	4	0,0%	55	0,2%																		59	0,1%	
KOSOVO	7	0,0%	45	0,1%														5	0,3%	1	0,0%	58	0,1%	
NIEMCY	51	0,2%	4	0,0%																2	0,1%	57	0,1%	
ARMENIA	6	0,0%	5	0,0%			3	2,0%					25	1,5%				2	0,1%	6	0,3%	47	0,1%	
URUGWAJ			26	0,1%														3	0,2%	15	0,7%	44	0,1%	
USA	39	0,1%	2	0,0%									1	0,1%						2	0,1%	44	0,1%	
KOLUMBIA			16	0,1%														26	1,3%	-1	0,0%	41	0,1%	
MOŁDAWIA	33	0,1%							1	0,0%										4	0,2%	38	0,0%	
ARGENTYNA			9	0,0%														19	1,0%	3	0,1%	31	0,0%	
KENIA	6	0,0%	7	0,0%														7	0,4%	8	0,4%	28	0,0%	
BOŚNIA I HERCEGOWINA	2	0,0%	23	0,1%																3	0,1%	28	0,0%	
KIRGISTAN	23	0,1%																		2	0,1%	25	0,0%	
PARAGWAJ			18	0,1%														6	0,3%			24	0,0%	
MALTA			20	0,1%																2	0,1%	22	0,0%	
NORWEGIA	21	0,1%																				21	0,0%	
PORTUGALIA	11	0,0%	2	0,0%																4	0,2%	17	0,0%	
KATAR																				17	0,8%	17	0,0%	
KOSTARYKA			10	0,0%														1	0,1%	5	0,2%	16	0,0%	
TANZANIA	14	0,0%																		2	0,1%	16	0,0%	
MALEZJA	9	0,0%					2	1,3%										1	0,1%	3	0,1%	15	0,0%	
MAURITIUS	9	0,0%	1															2	0,1%	1	0,0%	13	0,0%	
BURKINA FASO	3	0,0%	5	0,0%																3	0,1%	11	0,0%	
KAMERUN	5	0,0%	4	0,0%																2	0,1%	11	0,0%	
HOLANDIA	6	0,0%	2	0,0%																3	0,1%	11	0,0%	
SINGAPUR			7	0,0%																2	0,1%	9	0,0%	
GANA			3	0,0%																3	0,1%	6	0,0%	
TOGO			3	0,0%																2	0,1%	5	0,0%	
SZWECJA			3	0,0%														2	0,1%	1	0,0%	6	0,0%	
KUWEJT																				5	0,2%	5	0,0%	
BELGIA	4	0,0%																				4	0,0%	
Razem	32 531	100%	31 114	100%	19	100%	135	100%	2 705	100%	2 083	100%	1 683	100%	419	100%	4 080	100%	1 945	101%	2 109	99%	78 822	100%

2.5.5. Nota 30e. Informacje o połączeniu jednostek

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

1. zorganizowanej części Przedsiębiorstwa Zagranicznego Cormay
2. 98,5 % udziałów w spółce Kormej Diana Spółka z o. o., Mińsk , Białoruś
3. 100% akcji w spółce Kormiej Rustand, 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, 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	7 368 tys.	
D. Kapitał na dzień rejestracji spółki	6 882 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 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	107 tys.	
3. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	KORMIEJ RUSŁAND Sp. z o.o.	
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	3 859 tys.	
C. Wartość firmy	4 759 tys.	
5. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Innovation Enterprises Ltd. (Audit Diagnostics)	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia	-3 524 tys.	
B. Wartość % aktywów	2 355 tys.	
C. Cena nabycia	22 597 tys.	
D. wartość firmy	24 952 tys.	
E. Kapitał mniejszości	-1 169 tys.	

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

	30.09.2012	30.09.2011
Ogółem, z tego:	224	173
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	169	135
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	51	38
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	4	

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

	30.09.2012	30.09.2011
Wynagrodzenie Zarządu	669	535
Barbara Tuora-Wysocka	55	60
Tomasz Tuora	596	475
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	18	2

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

Kursy przyjęte do sprawozdania za okres sprawozdawczy

DATA	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	PEŁNY NUMER TABELI
2012-01-31	3,2032	4,2270	3,5054	5,0496	4,1995	0,1064	021/A/NBP/2012
2012-02-29	3,0730	4,1365	3,4318	4,8973	3,8133	0,1057	042/A/NBP/2012
2012-03-30	3,1191	4,1616	3,4540	4,9908	3,7979	0,1064	064/A/NBP/2012
2012-04-30	3,1509	4,1721	3,4731	5,1295	3,9313	0,1073	084/A/NBP/2012
2012-05-31	3,5372	4,3889	3,6545	5,4858	4,4833	0,1073	105/A/NBP/2012
2012-06-29	3,3885	4,2613	3,5477	5,2896	4,2613	0,1030	125/A/NBP/2012
2012-07-31	3,3508	4,1086	3,4206	5,2567	4,2836	0,1038	147/A/NBP/2012
2012-08-31	3,3353	4,1838	3,4839	5,2756	4,2460	0,1027	169/A/NBP/2012
2012-09-28	3,1780	4,1138	3,4008	5,1571	4,0950	0,1028	189/A/NBP/2012
średnie	3,2596	4,1948	3,4858	5,1702	4,1235	0,1050	RZIS

DATA	100 BYR	PEŁNY NUMER TABELI	BYR	
2012-01-25	0,0394	004/B/NBP/2012	0,0003940	
2012-02-29	0,0381	009/B/NBP/2012	0,0003810	
2012-03-28	0,0385	013/B/NBP/2012	0,0003850	
2012-04-25	0,0396	017/B/NBP/2012	0,0003960	

2012-05-30	0,0426	022/B/NBP/2012	0,0004260	
2012-06-27	0,0407	026/B/NBP/2012	0,0004070	
2012-07-25	0,0418	030/B/NBP/2012	0,0004180	
2012-08-29	0,0395	035/B/NBP/2012	0,0003950	
2012-09-26	0,0379	039/B/NBP/2012	0,0003790	Kurs Bilansowy
	0,0398		0,0003979	KURS w RZIS

Kursy przyjęte do sprawozdania za okres porównawczy

Waluta (kurs średni)	30.09.2011
Euro (średni)	4,0413
Euro	4,4112
Dolar	3,2574
CHF	3,6165
średni CHF	3,2763
GBP	5,0832
100 JPY	4,2385
RUB	0,1015
średni RUB	0,0991
100 BYR	0,0580
100 BYR średni	0,0727

2.6. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W ciągu trzech kwartałów 2012 nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej CORMAY.

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

Grupa nie publikowała żadnych prognoz na 2012 rok.

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

zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 29.08.2012 nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 13.11.2012 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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki. W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nastąpił zakup 200 000 akcji przez prezesa Tomasza Tuorę.

Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu (13.11.2012 roku) za III kwartał 2012 przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ AKCJI	% KAPITAŁU	ILOŚĆ GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 426 661	24,30%	7 426 661	24,30%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 910 000	22,61%	6 910 000	22,61%
Fundusz TFI PZU	1 601 718	5,24%	1 601 718	5,24%
Pozostali	14 623 598	47,85%	14 623 598	47,85%
RAZEM	30 561 977	100,00%	30 561 977	100,00%

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

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające:

CZŁONEK ZARZĄDU	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 29.08.2012			
	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%

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

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego w dniu 12-09-2012 nastąpił zakup 200 000 akcji przez prezesa Tomasza Tuorę.

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 29.08.2012			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Stefan Jackowski	130 000	0,45%	130 000	0,45%
Ryszard Błażejowski	175 000	0,61%	175 000	0,61%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,06%	16 078	0,06%
Paweł Nowak	20 000	0,07%	20 000	0,07%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 13.11.2012			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Stefan Jackowski	124 837	0,43%	124 837	0,43%
Ryszard Błażejowski	175 000	0,61%	175 000	0,61%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,06%	16 078	0,06%
Paweł Nowak	20 000	0,07%	20 000	0,07%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego w dniu 14-09-2012 przewodniczący Rady Nadzorczej –Stefan Jackowski dokonał sprzedaży 5 163 akcji.

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

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

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie

zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka dominująca prowadzi zaawansowane prace badawcze mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej. Projekty są współfinansowane ze środków Unii Europejskiej, w ramach programu Innowacyjna gospodarka. Ponadto współpracujemy z międzynarodowymi i lokalnymi ośrodkami badawczymi nad

przełomowymi technologiami z zakresu diagnostyki in vitro. W związku z prowadzonymi pracami Zarząd PZ CORMAY S.A. spodziewa się rewolucyjnych zmian na rynku diagnostyki medycznej w skali globalnej poprzez wyznaczenie nowych standardów dla urządzeń diagnostycznych i przebiegu procesu pozyskiwania próbki krwi do testów oraz powstania nowego segmentu rynku poprzez udostępnienie możliwości wykonywania pełnego spektrum badań indywidualnie lub w gabinecie lekarskim (rewolucyjna zmiana w zakresie Point of Care Testing).

Spółka dominująca jest w trakcie rejestracyjnego procesu patentowego nowej technologii badań diagnostycznych w kraju i za granicą, co zapewni ochronę patentową w skali globalnej w 142 krajach, w tym wszystkich należące do OECD. Spółka prowadzi badania przemysłowe oraz testy w warunkach laboratoryjnych z finalnym efektem w postaci budowy prototypów urządzeń. Badania i eksperymenty w pełni potwierdzają założone parametry wynikowe. W związku z przełomowym znaczeniem projektu w skali globalnej precyzyjna ocena spodziewanych przychodów uzyskanych z jego komercjalizacji nie jest obecnie możliwa. Niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta, skala rewolucyjności komercjalizowanej technologii będzie istotna dla przyszłych przychodów Grupy.

Prowadzone inne inwestycje długoterminowe to projekty badawcze nad nowymi odczynnikami, których termin realizacji nie przekracza 3 lat. Prace badawcze mają za zadanie stworzenie nowych technologii produkcji odczynników w dziedzinie biochemii i hematologii. Nowe technologie mają zapewnić Spółce w przyszłości przewagę konkurencyjną oraz wzrost sprzedaży. Zarząd spodziewa się wzrostu marży brutto poprzez wprowadzenie do produkcji odczynników opartych o własne technologie w biochemii i hematologii.

Zarząd Grupy pracuje nad dalszą dywersyfikacją geograficzną sprzedaży. Poprzez przejęcie nowej spółki w 2011 roku uzyskaliśmy lepszy dostęp do rynku chińskiego, na którym spółka irlandzka realizuje ok. 40% swojej sprzedaży, posiada przedstawicielstwo i ponad 30 lokalnych dystrybutorów. Jest to istotne dla Grupy, iż do 2018 r. Chiny mogą stać się naszym największym rynkiem. Dzięki akwizycji rozwinęliśmy paletę produktową w zakresie testów i analizatorów, stając się ważnym graczem na rynku globalnym.

Planowana jest reorganizacja Grupy Cormay, w wyniku której spółka zależna, Orphee, przejmie działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, natomiast PZ Cormay S.A. zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D. Priorytetem dla Grupy PZ CORMAY jest wdrożenie do produkcji platformy BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Idea rozdzielenia tych dwóch sfer działalności (akwizycje, produkcja, dystrybucja versus R&D) jest również podyktowana strategią wykorzystania szwajcarskiej marki Orphee jako marki wiodącej dla wszystkich produktów Grupy. W wyniku przekształcenia powstanie nowa grupa działająca na rynku sprzętu diagnostycznego z siedzibą w Szwajcarii, posiadająca podmioty zależne w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz w Irlandii. Nowo utworzona grupa będzie działać jako szwajcarska Grupa Kapitałowa Orphee. Grupa Orphee będzie grupą kapitałową niższego szczebla w stosunku do Grupy PZ Cormay. Grupa Orphee będzie posiadać sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do ok. 150 krajów. W kolejnych latach planowana Grupa Orphee zamierza skupić się na rozwoju rynków zagranicznych oraz akwizycjach uzupełniających paletę produktową i dystrybucyjną Grupy Orphee.

Priorytetowe kierunki akwizycji to spółki z Europy Zachodniej, oferujące testy i aparaturę z dziedziny immunologii i biologii molekularnej. Potencjalne przejęcie spółki w Europie Zachodniej, z którą prowadzimy zaawansowane rozmowy akwizycyjne, uzupełniłoby naszą paletę produktową o własne produkty z zakresu immunologii oraz stworzyłoby wiele możliwości synergii, co skutkowałoby istotnym wzrostem wartości przypisanej na akcję Grupy PZ Cormay.

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

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

Spółka dominująca zamierza w latach 2013-2015 roku przeprowadzić również inwestycję w nowy zakład produkcyjny. Ma to na pozwolić na zwiększenie mocy produkcyjnych odczynników biochemicznych i hematologicznych, a także pomieścić pomieszczenia produkcyjne analizatorów oraz być bazą logistyczną dla Grupy.

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

Spółki z Grupy PZ CORMAY realizowały w ciągu trzech kwartałów 2012 roku swoją bieżącą działalność.

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

- „Innowacyjny system biochemiczny-analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów.

Realizacja projektu planowana jest w latach 2009-2015. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem: 10,95 mln zł, wydatki niekwalifikowane: 4,96 mln zł, w tym VAT: 1,22 mln zł, wydatki kwalifikowane: 5,99 tys zł, wnioskowane dofinansowanie: 3,16 mln zł, co stanowi: 53,13 % wydatków kwalifikowanych.

- "Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych

odczynników” Realizacja projektu planowana jest w latach 2011-2013. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem 15,08 mln zł, wydatki niekwalifikowane: 2,48 mln zł, w tym VAT: 2,48 mln zł wydatki kwalifikowane: 12,59 mln zł, wnioskowane dofinansowanie: 7,27 mln zł, co stanowi 57,7% wydatków kwalifikowanych.

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

W ciągu trzech kwartałów 2012 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła bardzo dobre wyniki w sprzedaży i rentowności.

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

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

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

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

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W III kwartale 2012 nie nastąpiła żadna emisja akcji. Ostanía emisja (akcje serii H i I) nastąpiła w listopadzie 2011. Obecnie kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. wynosi 30.561.977 zł.

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 trzecim kwartale 2012 roku.

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

Zarząd Grupy Cormay mając na względzie planowany dalszy dynamiczny rozwój poprzez akwizycje na rynku międzynarodowym, których celem jest stworzenie grupy diagnostycznej o charakterze globalnym, przygotował wraz z doradcą - Trigon Domem Maklerskim - plan reorganizacji Grupy Cormay. Reorganizacja Grupy Cormay jest, w zamiarze Zarządu PZ Cormay S.A., kolejnym – obok planowanej akwizycji dodatkowego podmiotu z Europy Zachodniej - ważnym etapem tworzenia istotnej w skali globalnej międzynarodowej grupy działającej w branży diagnostycznej. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa.

Reorganizacja grupy Cormay zakłada wydzielenie grupy Orphee z siedzibą w Szwajcarii zajmującej się działalnością produkcyjną oraz dystrybucją sprzętu diagnostycznego. W jej wyniku Cormay zmieni profil działalności z produkcyjno-dystrybucyjnego, koncentrując się na trwających pracach rozwojowych nad opracowywanymi urządzeniami diagnostycznymi. Orphee przejmie od Grupy Cormay operacje biznesowe w zakresie produkcji oraz dystrybucji odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Działalność badawcza w obszarze aparatury oraz działalność związana z opracowaniem nowych typów analizatorów w technologii klasycznej pozostanie w Cormay. Celem reorganizacji Grupy jest zwiększenie przejrzystości grupy poprzez rozdzielenie różnych obszarów działalności pomiędzy spółkami, a także utworzenie silnej marki producenckiej bazującej na ugruntowanej pozycji i renomie szwajcarskiej Orphee.

Powstanie grupy Orphee dokona się na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 08.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay (Cormay) i Orphee. Powstanie grupy Orphee dokona się na podstawie umowy pomiędzy Cormay i Orphee z dnia 8 października 2012 r. Umowa ta przewiduje:

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

Tytułem płatności za przekazane aktywa Cormay obejmie 3,4 mln akcji nowej emisji Orphee. Przeniesienie aktywów na Orphee odbędzie się 1 grudnia 2012 r. lub – jeżeli rejestracja podwyższenia kapitału z emisji giełdowej nastąpi po tym terminie – przeniesienie to odbędzie się w dzień po rejestracji. Rejestracja akcji obejmowanych przez Cormay nastąpi później niż akcji z emisji giełdowej. Związane jest to z koniecznością sporządzenia przez szwajcarskich biegłych rewidentów wyceny wnoszonych aktywów. Umowa przewiduje, że rejestracja 3,4 mln akcji konwersyjnych odbędzie się w ciągu 2 miesięcy od dnia sporządzenia wyceny przez biegłych. Liczba akcji nie ulegnie zmianie w wyniku wycen biegłych i po zarejestrowaniu obu transz emisji suma wyemitowanych akcji wynosić będzie 20 mln.

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

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

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

Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe

PZ CORMAY S.A.

za okres od 01.01.2012 do 30.09.2012

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

3.1. Skrócony Jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

	Nota	2011	2012.09.30	2011.09.30
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w	1	41 387	36 018	30 551
- od jednostek powiązanych		12 007	11 554	7 788
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		21 835	18 169	16 427
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		19 552	17 849	14 124
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		25 891	22 985	18 907
- jednostkom powiązanym		6 811	6 969	4 453
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	10 914	9 853	8 961
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		14 977	13 132	9 946
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		15 496	13 033	11 644
D. Koszty sprzedaży		11 074	8 994	7 808
E. Koszty ogólnego zarządu		1 747	1 345	1 343
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		2 675	2 694	2 493
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	494	667	286
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II. Dotacje				
III. Inne przychody operacyjne		494	667	286
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	202	353	134
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		15	10	5
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III. Inne koszty operacyjne		187	343	129
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		2 967	3 008	2 645
J. Przychody finansowe	7	1 368	2 717	511
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:		1 034	645	511
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne		334	2072	
K. Koszty finansowe	8	227	232	195
I. Odsetki, w tym:		134	214	78
- dla jednostek powiązanych				
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. Aktualizacja wartości inwestycji		50		
IV. Inne		43	18	117
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		4 108	5 493	2 961
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	9			
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		4 108	5 493	2 961
O. Podatek dochodowy	10	-765	293	-131
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		4 873	5 200	3 092

3.2. Skrócony Jednostkowy Bilans na dzień 30.09.2012

AKTYWA	nota	2012.09.30	2011.12.31	2011.09.30
A. AKTYWA TRWAŁE		78 268	66 100	64 281
I. Wartości niematerialne i prawne	12	5 827	6 115	6 132
2. Wartość firmy			0	
II. Rzeczowe aktywa trwałe		17 496	12 796	17 840
1. Środki trwałe	13a	13 369	12 222	11 641
III. Należności długoterminowe	14		0	
1. Od jednostek powiązanych			0	
2. Od pozostałych jednostek			0	
IV. Inwestycje długoterminowe	15	33 300	33 300	32 766
1. Nieruchomości			0	
2. Wartości niematerialne i prawne			0	
3. Długoterminowe aktywa finansowe		33 300	33 300	32 766
a) w jednostkach powiązanych		33 300	33 300	32 766
- udziały lub akcje		26 674	26 674	26 674
- inne papiery wartościowe			0	
- udzielone pożyczki			0	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		6 626	6 626	6 092
b) w pozostałych jednostkach			0	
4. Inne inwestycje długoterminowe			0	
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	21 645	13 889	7 543
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 530	2 453	1 540
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		19 115	11 436	6 003
B. AKTYWA OBROTOWE		51 986	55 408	50 783
I. Zapasy	16	12 871	12 046	11 883
II. Należności krótkoterminowe	17	15 703	12 168	12 564
1. Należności od jednostek powiązanych		5 271	3 762	4 910
2. Należności od pozostałych jednostek		10 432	8 406	7 654
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	21 961	30 808	25 800
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		21 961	30 808	21 549
a) w jednostkach powiązanych			0	
b) w pozostałych jednostkach			980	980
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	21 961	29 828	24 820
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			0	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	1 451	386	536
SUMA AKTYWÓW		130 254	121 508	115 064

PASYWA	NOTA	2012.09.30	2011.12.31	2011.09.30
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		100 913	96 526	93 503
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		30 562	30 562	28 862
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		63 411	59 351	59 808
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		1 740	1 740	1 740
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
VIII. Zysk (strata) netto		5 200	4 873	3 092
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		29 341	24 982	21 561
I. Rezerwy na zobowiązania	21	1 123	677	1 202
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		428	604	483
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		44	44	44
- długoterminowa		44	44	44
- krótkoterminowa				
3. Pozostałe rezerwy		651	29	675
- długoterminowe				
- krótkoterminowe		651	29	675
II. Zobowiązania długoterminowe	23	5 056	5 140	6 599
1. Wobec jednostek powiązanych				
2. Wobec pozostałych jednostek		5 056	5 140	6 599
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24	14 300	13 739	10 289
1. Wobec jednostek powiązanych		1 532	1 140	1 288
2. Wobec pozostałych jednostek		12 716	12 496	8 850
3. Fundusze specjalne		52	103	151
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20	8 862	5 426	3 471
1. Ujemna wartość firmy		60	110	129
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		8 802	5 316	3 342
- długoterminowe		8 802	5 316	3 342
- krótkoterminowe				
SUMA PASYWÓW		130 254	121 508	115 064

3.3. Przepływy pieniężne

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

Treść	Nota	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto		5 200	3 092	4 873
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej razem		-6 424	-1 347	-1 964
1. Amortyzacja	3	2 051	1 483	2 122
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28			-2
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5. Zmiana stanu rezerw		446	491	-34
6. Zmiana stanu zapasów		-825	-155	-318
7. Zmiana stanu należności		-3 535	-3 902	-3 506
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		824	283	3 562
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-5 385	453	-3 789
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-1 224	1 745	2 909
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		1 268		2
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		288		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		980		2
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		980		2
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		980		
- odsetki				2
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki		6 751	30 020	27 746
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 751	14 976	10 554
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:			15 044	17 192
a) w jednostkach powiązanych			14 124	17 192
b) w pozostałych jednostkach			920	
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe			920	
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-5 483	-30 020	-27 744

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy			29 499	30 501
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			25 993	27 175
2. Kredyty i pożyczki			3 566	3 836
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki		1 160	664	608
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych i zmiana kapitałów		813	511	511
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		212		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		51		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		84	153	97
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-1 160	28 835	30 403
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		-7 867	560	5 568
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-7 867	560	5 568
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu		29 828	24 260	24 260
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		21 961	24 820	29 828
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Treść	30.09.2012	30.09.2011	2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	96 526	64 107	64 107
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	96 526	64 107	64 107
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30 562	24 862	24 862
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		4 000	5 700
a) zwiększenie (z tytułu)		4 000	5 700
- wydania udziałów (emisji akcji)		4 000	5 700
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30 562	28 862	30 562
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59 351	34 646	34 646
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 060	25 163	24 705
a) zwiększenie (z tytułu)	4 873	29 674	30 406
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		25 900	27 176
- z podziału zysku (ustawowo)	4 873	3741	3 741
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną			
- z innych tytułów		33	
b) zmniejszenie (z tytułu)		4 511	6 212
- pokrycia straty			1
- z innych tytułów przeniesienie na kapitał podstawowy		4 000	5 700
-emisja rozliczenie i koszt pozyskania kapitału	813	511	511
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	63 411	59 809	59 351
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 740	859	859
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		881	881
a) zwiększenie (z tytułu)		881	881
- korekty aktualizującej wartość		881	881
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			
- korekty aktualizującej wartość			
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 740	1 740	1 740
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			-1
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu			-1

Skonsolidowany Raport kwartalny zawierający skrócone jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe
30.09.2012

Treść	30.09.2012	30.09.2011	2011
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
- korekty błędów			
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			-1
a) zwiększenie (z tytułu)	4 873		3 741
- odpis z zysku	4 873		3 741
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 873		3 740
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	4 873		3 740
- wypłata dywidendy			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
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			
8. Wynik netto	5 200	3 092	4 873
a) zysk netto	5 200	3 092	4 873
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	100 913	93 503	96 526

4. Informacja dodatkowa

4.1. Informacje ogólne

4.1.1. Informacje o jednostce dominującej

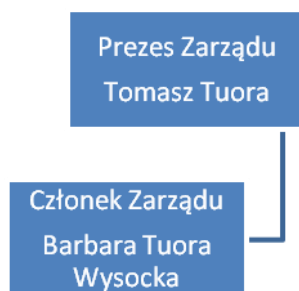
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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

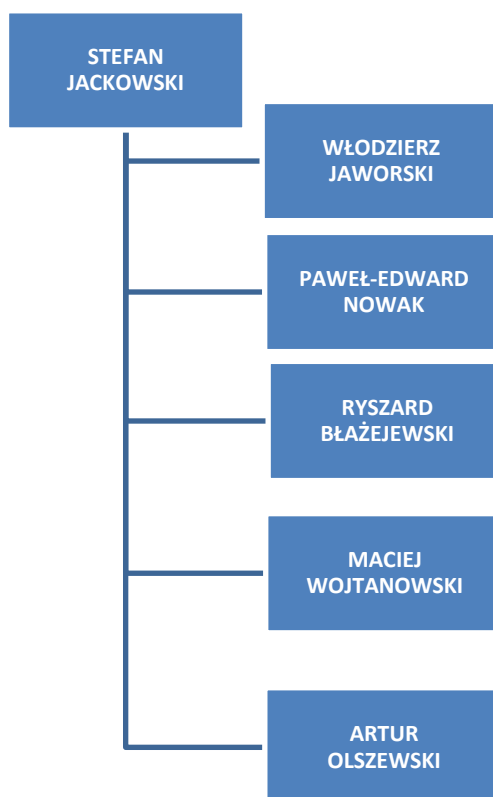
4.2.1. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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

4.2.2. Skład osobowy Zarządu



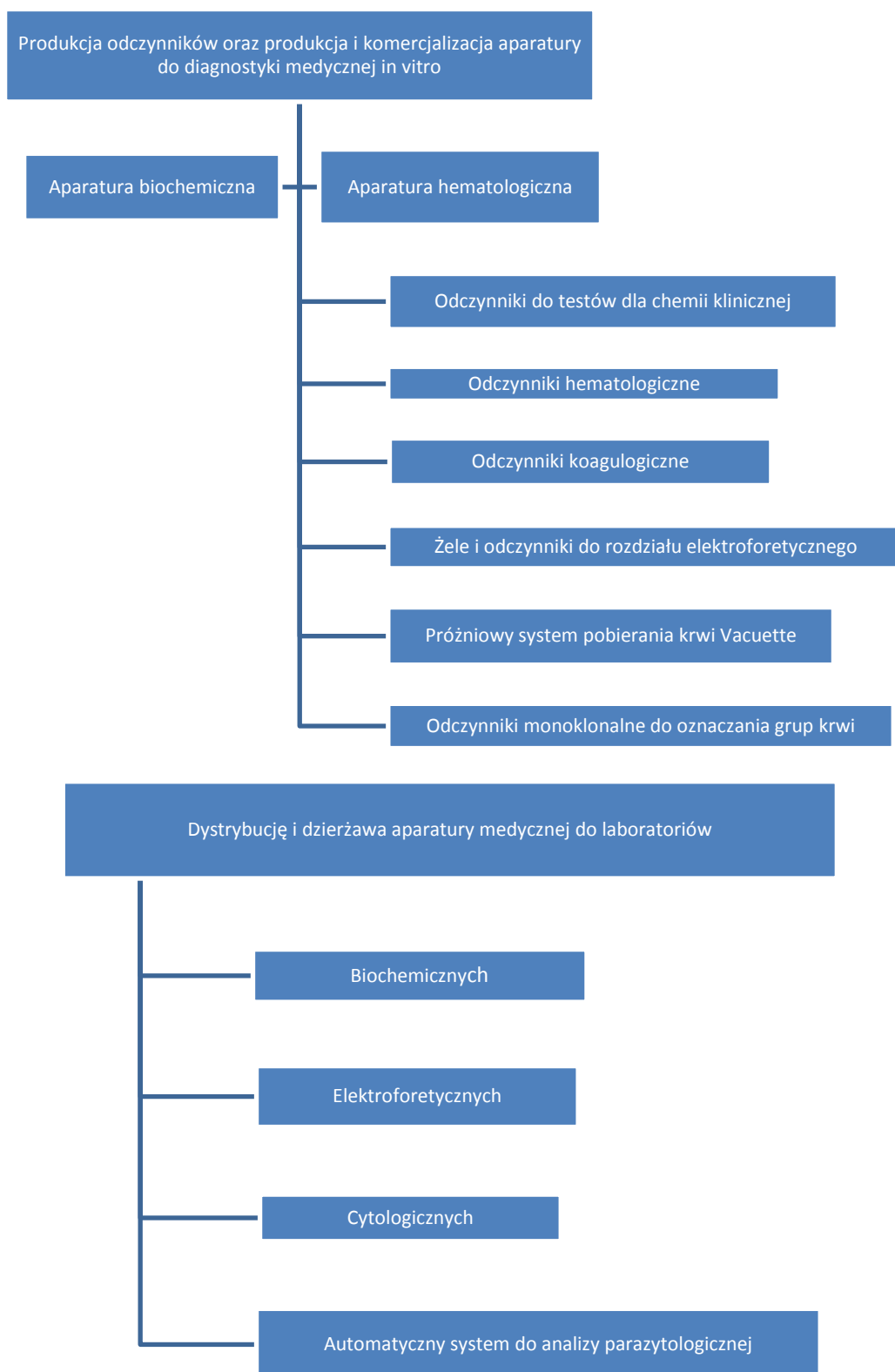
4.2.3. Skład osobowy Rady Nadzorczej



4.2.4. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 30.09.2012 r. wynosił 30.561.977,00 zł i dzielił się na 30.561.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

4.2.5. Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.



4.2.6. Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego

Podano w nocie 34 w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego.

4.3. Prezentacja sprawozdania finansowego

Spółka prezentuje sprawozdanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2012 roku i kończący się 30 września 2012 roku. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym.

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

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

4.3.1. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane finansowe za okres od 1 stycznia 2012 do 30 września 2012 oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2011 do 30 września 2011.

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

4.4. Rachunek Zysków i Strat

4.4.1. Przychody

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

4.4.2. Przychody z wykonania nie zakończonej usługi

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

- udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi,

- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

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

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

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

4.4.3. Koszty

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

Na wynik finansowy spółki wpływają ponadto :

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółki w zakresie między innymi zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizny,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziału w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki różnic ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

4.4.4. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują :

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

4.4.5. Podatek dochodowy bieżący

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

4.4.6. Podatek dochodowy odroczony

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

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

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

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

4.5. Bilans

4.5.1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	3-5 i 5-20 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	od 3 do 10 lat
Oprogramowanie komputerowe	do 5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	od 2 do 5 lat ,

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

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

4.5.2. Środki trwałe

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

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

W Spółce przyjęto przewidywany okres użyteczności:

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

Urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 40 lat

Środki transportu od 3 do 10 lat

Inne środki trwałe od 2 do 15 lat

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

4.5.3. Środki trwałe w budowie

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

4.5.4. Inwestycje długoterminowe

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

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

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

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

4.5.5. Długoterminowe aktywa finansowe

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

Udziały lub akcje podlegają wycenie według wartości godziwej.

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

4.5.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne) **Instrumenty finansowe**

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

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

4.5.7. Aktywa finansowe

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

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

4.5.8. Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia

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

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

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

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

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

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

4.5.10. Leasing

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

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

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

4.5.11. Zapasy

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

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

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym

podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

4.5.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

4.5.13. Rozliczenia międzyokresowe

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

4.5.14. Kapitał zakładowy

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

4.5.15. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

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

4.5.16. Rezerwy

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

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

4.5.17. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

4.5.18. Odsetki

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

4.5.19. Dywidendy

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

4.5.20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający, co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to skumulowane przychody Funduszu pomniejszone o wydatki z Funduszu nie podlegające zwrotowi. Na mocy porozumienia z przedstawicielem pracowników i zgodnie z zapisami w Regulaminie, z dniem 01.01.2012 ustalono indywidualne stawki odpisów zgodnie z potrzebami w danym roku.

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

W bieżącym roku nie zmieniano metod księgowości ani zasad wyceny.

4.5.22. Zdarzenia po dacie bilansu

Na dzień 30 września 2012 zostały ujęte w danym okresie obrotowym wszystkie operacje (zdarzenia), które tego okresu dotyczą.

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

Nie wystąpiły zdarzenia które wymagałyby ujęcia w księgach.

4.6. Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego

Opisano szczegółowo w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 30.09.2012 wynosi 30 561 977 złotych i dzieli się na 30 561 977 akcji, którym odpowiada 30 561 977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A. Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Struktura akcjonariatu			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi oraz przedwstępną umową zakupu	7 426 661	24,30%	7 426 661	24,30%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 910 000	22,61%	6 910 000	22,61%
Fundusz TFI PZU	1 601 718	5,24%	1 601 718	5,24%
Pozostali	14 623 598	47,85%	14 623 598	47,85%
RAZEM	30 561 977	100,00%	30 561 977	100,00%

4.6.1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego w EUR

Wybrane dane finansowe	30.09.2012 PLN	30.09.2012 EUR	30.09.2011 PLN	30.09.2011 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	36 018	8 586	30 551	7 560
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	3 008	717	2 645	654
III. Zysk(strata) brutto	5 493	1 309	2 961	733
IV. Zysk(strata) netto	5 200	1 240	3 092	765
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 224	-292	1 745	432
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 483	-1 307	-30 020	-7 428

VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 160	-277	28 835	7 135
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-7 867	-1 875	560	139
IX. Aktywa razem	130 254	31 663	115 064	26 085
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 341	7 132	21 561	4 888
XII. Zobowiązania długoterminowe	5 056	1 229	6 599	1 496
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe	14 300	3 476	10 289	2 332
XIV. Kapitał własny	100 913	24 530	93 503	21 197
XV. Kapitał zakładowy	30 562	7 429	28 862	6 543
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	30 562		28 862	
XVII. Zysk(strata) na jedna akcje zwykłą	0,17	0,04054	0,10713	0,265
XVIII. Wartość księgowa na jedna akcję	3,30	0,80264	3,2397	0,802

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

	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie bieżącym	Przeciętna liczba zatrudnionych w okresie poprzedzającym
Ogółem, z tego:	134	128
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	93	100
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	41	28
- uczniowie		
- osoby wykonujące pracę nakładczą		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	4	

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

	2012.09.30	2011.09.30
Wynagrodzenie Zarządu	641	525
Barbara Tuora-Wysocka	55	60
Tomasz Tuora	586	465
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	18	2

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

Podano w nocie 34, w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego