



# Sprawozdanie finansowe

## Grupy Kapitałowej PZ CORMAY zawierające skrócone dane jednostkowe

za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013

**Tomasz Tuora**  
Prezes Zarządu

**Barbara Tuora-Wysocka**  
Członek Zarządu

Łomianki, 10.05.2013

**Jolanta Kożuszek**  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

## Spis treści

1.	Sprawozdanie finansowe.....	6
1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ Cormay (Consolidated Statement of Financial Position) .....	6
1.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Statement of Income) ..	8
1.3.	Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Cash Flow Statement) .....	9
1.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	11
1.5.	Wybrane dane finansowe w EUR (Key Consolidated Financial Data in EUR) .....	13
2.	Informacja dodatkowa .....	14
2.1.	Informacje ogólne .....	14
2.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	14
2.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym .....	14
2.1.3.	Skład osobowy Zarządu.....	14
2.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	15
2.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A. ....	15
2.1.6.	Informacje o Grupie Kapitałowej .....	16
2.2.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne .....	20
2.2.1.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	20
2.2.2.	Istotne zasady rachunkowości .....	20
2.2.3.	Zasady wyceny aktywów i pasywów .....	32
2.2.4.	Dane finansowe w Euro .....	36
2.3.	Segmenty działalności .....	37
2.3.1.	Segmenty operacyjne .....	37
2.4.	Polityka zarządzania ryzykiem.....	38
2.4.1.	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	38
2.4.2.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji.....	38
2.4.3.	Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro .....	39
2.4.4.	Ryzyko walutowe .....	39
2.4.5.	Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim .....	40
2.4.6.	Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji .....	40
2.4.7.	Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej .....	41
2.4.8.	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi .....	41
2.5.	Zdarzenia po bilansie.....	42
2.6.	Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego- .....	42
2.6.1.	Nota 1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów.....	42
2.6.2.	Nota 1a. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) - segmenty operacyjne .....	43
2.6.3.	Nota 1b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego.....	45

2.6.4.	Nota 1c. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży - segmenty operacyjne (kraje odbiorców) .....	47
2.6.5.	Nota 54 Informacje o połączeniu jednostek- Information about business combinations .....	55
2.6.6.	Nota 55 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych -Average employment in financial year by occupational group.....	56
2.6.7.	Nota 56 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych -Remuneration, including shares in profits, paid to management and supervisory board members .....	56
2.6.8.	Nota 58 Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych -Exchange rates used to value balance sheet and profit and loss account items expressed in foreign currencies 56	
2.6.9.	Nota 62 – Informacja dodatkowa .....	57
2.7.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego .....	59
3.	Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A .....	70
3.1.	Rachunek Zysków i strat.....	70
3.2.	Bilans.....	71
3.3.	Przepływy Pieniężne –metoda pośrednia .....	74
3.4.	Zestawienie Zmian w Kapitale własnym.....	75
3.5.	Wybrane dane w EUR.....	76
4.	Informacja dodatkowa .....	77
4.1.	Informacje ogólne .....	77
4.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	77
4.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym .....	77
4.1.3.	Skład osobowy Zarządu.....	78
4.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	78
4.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A. ....	78
4.1.6.	Podstawowa działalność PZ Cormay S.A. ....	79
4.1.7.	Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego .....	80
4.2.	Prezentacja sprawozdania finansowego .....	80
4.2.1.	Porównywalność danych .....	80
4.3.	Rachunek Zysków i Strat .....	80
4.3.1.	Przychody.....	80
4.3.2.	Przychody z wykonania nie zakończonej usługi .....	80
4.3.3.	Koszty.....	81
4.3.4.	Opodatkowanie.....	81
4.3.5.	Podatek dochodowy odroczony.....	82
4.4.	Bilans.....	82
4.4.1.	Wartości niematerialne i prawne.....	82
4.4.2.	Środki trwałe.....	83



4.4.3.	Środki trwałe w budowie .....	83
4.4.4.	Inwestycje długoterminowe .....	84
4.4.5.	Długoterminowe aktywa finansowe .....	84
4.4.6.	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne) Instrumenty finansowe .....	84
4.4.7.	Aktywa finansowe .....	85
4.4.8.	Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia .....	85
4.4.9.	Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) .....	86
4.4.10.	Leasing .....	86
4.4.11.	Zapasy .....	86
4.4.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	87
4.4.13.	Rozliczenia międzyokresowe .....	87
4.4.14.	Kapitał zakładowy .....	87
4.4.15.	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe .....	87
4.4.16.	Rezerwy .....	87
4.4.17.	Odroczony podatek dochodowy .....	88
4.4.18.	Odsetki .....	88
4.4.19.	Dywidendy .....	88
4.4.20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	88
4.4.21.	Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny .....	88
4.4.22.	Zdarzenia po dacie bilansu .....	89
4.4.23.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym .....	89
4.4.24.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	89

## 1. Sprawozdanie finansowe

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

AKTYWA	ASSETS	NOTA	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>FIXED ASSETS</b>		<b>298619</b>	<b>88746</b>	<b>77602</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	19,3	73905	20408	19414
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments	23	1711	1711	1711
Wartość firmy	Goodwill	18	150424	30063	30063
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	18	39795	9448	7554
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates				
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	38	6724	5306	5195
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale				
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	22,38,3	26060	21810	13665
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>CURRENT ASSETS</b>		<b>179148</b>	<b>159257</b>	<b>86879</b>
Zapasy	Inventories	34	76875	37634	30998
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	35,38	64150	26005	25310
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets	17,20			
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments				
Pozostałe aktywa	Other assets	36			35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	37	38123	95618	30536
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale				
<b>SUMA AKTYWA</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>477767</b>	<b>248003</b>	<b>164481</b>

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.03.2013

PASYWA	LIABILITIES	NOTA	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>EQUITY</b>		<b>205583</b>	<b>192464</b>	<b>113211</b>
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	Ordinary shares. Issued share capital.	42	31862	31862	30562
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Share premium paid-in		97678	98728	50639
III .Kapitały rezerwowe i zapasowe	Reserve capital		13586	13586	8712
IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Revaluation reserve		-1564	-357	313
V Kapitał zapasowy	Reserve capital				
VI. Zyski zatrzymane	Retained profits	62	33287	28715	23512
VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	Accumulated profit (loss) from previous years		28738	13333	
VI. 2. Wynik netto przypisany:	Net profit/loss attributable to:		4549	15405	23512
VI.2.b. Udziałowcom mniejszościowym	VI.2. b. minority shareholders			-23	
VI.2.b. Udziałowcom jednostki dominującej	VI.2. b. shareholders of parent company		4549	15382	23512
A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Capitals attributable to the shareholders of parent company		174849	172534	113738
A.II. Kapitały i zyski roku przypadające udziałowcom mniejszościowym	Profit (loss) /and capitals attributable to minority shareholders			-139	
A.III. Kapitały mniejszości	Capitals attributable to minority shareholders		30734	19930	-527
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>LIABILITIES</b>		<b>272184</b>	<b>55539</b>	<b>51270</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>Long-term liabilities</b>	<b>44</b>	<b>148930</b>	<b>28091</b>	<b>32277</b>
Kredyty i pożyczki	Credits and loans		48612	11018	8751
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities				53
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits		6256	44	44
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax		6171	736	99
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for liabilities		2001		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities		70757	6774	15421
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	38	15133	9519	7909
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>Short-term liabilities</b>	<b>45,38,39</b>	<b>123254</b>	<b>27448</b>	<b>18993</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	45	57056	18625	10555
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	45	64309	8381	7571
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		764		73
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities				463
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	39	31	79	331
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	38	1094	363	
Pozostałe zobowiązania	Other liabilities				
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Liabilities related directly to the fixed assets classified as intended for sale				
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>477767</b>	<b>248003</b>	<b>164481</b>

## 1.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Statement of Income)

		Nota	01.01.2013 31.03.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.01.2012 31.03.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	1	46105	105473	25974
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	3	25098	61079	14008
<b>C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)</b>	<b>Profit on sales (A-B)</b>	3	<b>21007</b>	<b>44394</b>	<b>11966</b>
D. Koszty sprzedaży	Selling costs		14398	23372	6384
E. Koszty administracyjne	Administration costs		3199	8628	1464
F. Pozostałe przychody	Other revenues	4	3204	1790	89
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits	5	1129	448	19
<b>H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)</b>	<b>Operating profit (C-D-E+F-G)</b>		<b>5485</b>	<b>13736</b>	<b>4188</b>
I. Przychody finansowe	Financial revenues	7	407	6123	666
J. Koszty finansowe	Financial costs	8	1720	4389	337
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
<b>L. Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>Profit before tax</b>		<b>4172</b>	<b>15470</b>	<b>4517</b>
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	10	-377	65	-1429
<b>M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana</b>	<b>Net profit of the financial year from continued activity</b>		<b>4549</b>	<b>15405</b>	<b>5946</b>
<b>I. Inne dochody całkowite</b>	<b>Other total income</b>				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
<b>I.1.Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>Net profit</b>		<b>4549</b>	<b>15405</b>	<b>5946</b>
<b>I.2.Inne dochody całkowite</b>	<b>Other total income</b>		<b>- 893</b>	<b>-162</b>	<b>-73</b>
I.2.1.Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży inwestycyjnej	Unrealized profits from securities available for sale				
I.2.2.Nadwyżka z aktualizacji wyceny	Overage surplus from revaluation		-893		-56
I.2.3.Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne	Conversion on PLN subsidiaries		0	-162	-17
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on PLN associated				
I.2.5.Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Unrealized profits on operations hedged cash				
I.2.6.Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	Income tax relating to other total earning				
<b>I.3.Łącznie inne całkowite dochody</b>	<b>Totsl other earnings</b>		<b>- 893</b>	<b>-162</b>	<b>-73</b>
<b>I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody</b>	<b>Total result (net profit/loss + - other earnings)</b>		<b>3656</b>	<b>14500</b>	<b>5873</b>
<b>M.I. Zysk netto roku</b>	<b>Net profit of the financial year attributable</b>		<b>4549</b>	<b>15405</b>	<b>5946</b>
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders		0	23	623
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki	to the parent company's shareholders		4549	15382	5323
<b>I.4. Całkowity dochód ogółem</b>	<b>Total income attributable:</b>		<b>- 893</b>	<b>-905</b>	<b>-73</b>
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders		0	-162	623
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders		0	-743	



### 1.3. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Cash Flow Statement)

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

TREŚĆ	ITEM	NOTA	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>A. Operating cash flow</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>I. Net profit (loss)</b>		<b>4549</b>	<b>15405</b>	<b>5946</b>
<b>II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem</b>	<b>II. Total adjustments</b>		<b>-21067</b>	<b>-13151</b>	<b>-7853</b>
1. Amortyzacja	1. Depreciation	6	2847	3743	887
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2. Foreign exchange gains (losses)				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3. Interest and shares in profits (dividends)	50			
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity				
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions		13600	-182	-567
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories		-39241	-4673	1963
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables		-38184	-3973	-5137
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits		39195	3458	-2709
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals		716	-11524	-2290
10. Inne korekty	10. Other adjustments				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>III. Net operating cash flow (I+II)</b>		<b>-16518</b>	<b>2254</b>	<b>-1907</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>B. Cash flows from investment activities</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>I. Income</b>		<b>0</b>	<b>1086</b>	<b>1179</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Sale of intangible and tangible fixed assets				80
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Sale of investments in real estate and intangible assets				119
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3. From financial assets, including:		0	1086	980
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated				
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		0	1086	980
- zbycie aktywów finansowych	- sale of financial assets			1086	
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividends and shares in profits				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	- repayment granted of long-term loans				980
- odsetki	- interest				
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets				
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income				
<b>II. Wydatki</b>	<b>II. Expenses</b>		<b>141767</b>	<b>6591</b>	<b>1932</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets		85762	6591	1932
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Investments in real estate and intangible assets				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3. For financial assets, including:		56005	0	0
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		56005		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets				
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted				
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses				
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>III. Net investment cash flow (I-II)</b>		<b>-141767</b>	<b>-5505</b>	<b>-753</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>C. Cash flows from financial operations</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>I. Income</b>		<b>100790</b>	<b>73917</b>	<b>2035</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji)	1. Net income from the issuance of		8570	69696	

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone  
dane jednostkowe 31.03.2013

TREŚĆ	ITEM	NOTA	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012
akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	shares and other capital instruments and additional payments to capital				
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans		92220	4221	2035
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities				
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income				
<b>II. Wydatki</b>	<b>II. Expenses</b>		<b>0</b>	<b>6307</b>	<b>98</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Purchase of own shares				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2. Dividends and other payments to shareholders				
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku (zmiany kapitałów własnych, koszt pozyskania kapitału)	3. Distributions of profit other than payments to shareholders				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4. Repayment of credits and loans			6307	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Redemption of debt securities				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7. Payment of liabilities arising from financial leases				
8. Odsetki	8. Interest				
9. Inne wydatki finansowe (w tym korekta z tytułu przejściowej ujemnej różnicy z wyceny jednostek zależnych)	9. Other financial expenses				98
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>III. Net cash flows from financial operations(I-II)</b>		<b>100790</b>	<b>67610</b>	<b>1937</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>	<b>D. Total net cash flows (A.III.+B.III.+C.III)</b>		<b>-57495</b>	<b>64359</b>	<b>-723</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>E. Net balance sheet change in cash, including:</b>		<b>-57495</b>	<b>5980</b>	<b>-723</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences				
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>F. Cash at beginning of period</b>		<b>95618</b>	<b>31259</b>	<b>31259</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>G. Cash at end of period (F+D)</b>		<b>38123</b>	<b>95618</b>	<b>30536</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash				

Wysokie korekty wartości w działalności operacyjnej są spowodowane nabyciem udziałów przez Orphee w spółkach zależnych Grupy Diesse. Wynik finansowy netto zostaje drogą odpowiednich korekt doprowadzony do wyniku „kasowego”, czyli do łącznej kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej. Grupa w poprzednim składzie 4 spółek zależnych nie dysponowała tak wysokim majątkiem obrotowym. Zakup w 2013 roku udziałów powoduje wzrost określonych pozycji bilansowych w Grupie.

## 1.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku</b>	30562	50639		8712	386	17909	<b>108208</b>	-845	<b>107363</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
<b>Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>30562</b>	<b>50639</b>	<b>0</b>	<b>8712</b>	<b>386</b>	<b>17909</b>	<b>108208</b>	<b>- 845</b>	<b>107363</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2012</b>	<b>0</b>	<b>34709</b>	<b>0</b>	<b>4873</b>	<b>-743</b>	<b>10806</b>	<b>49645</b>	<b>20775</b>	<b>70420</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny							0		0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							0		0
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)		34709					<b>34709</b>	20914	<b>55623</b>
-rozliczenie środków							0		0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					-743		<b>-743</b>	-162	<b>-905</b>
<b>Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący</b>						15382	15382	23	<b>15405</b>
<b>Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły</b>						-8838	-8838	-297	<b>-9135</b>
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy				4873		-4873	<b>0</b>		<b>0</b>
--zysk/strata w ramach grupy						9135	<b>9135</b>	297	<b>9432</b>
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012</b>	<b>1300</b>	<b>13380</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14681</b>	<b>0</b>	<b>14681</b>
Emisja kapitału akcyjnego	1300	14480					<b>15780</b>		<b>15780</b>
-Koszty emisji		-1100					<b>-1100</b>		<b>-1100</b>
-Dywidendy							<b>0</b>		<b>0</b>
- Inne całkowite dochody netto				1			<b>1</b>		<b>1</b>
-Wypuk akcji wartość udziałowców niekontrolujących							<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2012 roku</b>	<b>31862</b>	<b>98728</b>	<b>0</b>	<b>13586</b>	<b>-357</b>	<b>28715</b>	<b>172534</b>	<b>19930</b>	<b>192464</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	<b>31862</b>	<b>98728</b>		<b>13586</b>	<b>-357</b>	<b>28715</b>	<b>172 534</b>	<b>19930</b>	<b>192464</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	<b>31862</b>	<b>98728</b>	<b>0</b>	<b>13586</b>	<b>-357</b>	<b>28715</b>	<b>172534</b>	<b>19930</b>	<b>192464</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny							0		0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							0		0
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty							0		0

zaliczkowe na poczet objęcia akcji)									
-rozliczenie środków				-			0		0
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą							0		0
<b>Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący</b>							0		0
<b>Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły</b>							0		0
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy							0		0
zysk/strata w ramach grupy							0		0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2013</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja kapitału akcyjnego							0		0
-Koszty emisji							0		0
-Dywidendy							0		0
Inne całkowite dochody netto							0		0
Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących							0		0
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 roku</b>	31862	98728	0	13586	-357	28715	172534	19 930	192464
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku</b>	31862	98728	0	13586	-357	28715	<b>172534</b>	19 930	<b>192464</b>
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
<b>Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	31862	98728	0	13586	-357	28715	<b>172534</b>	19 930	<b>192464</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2013</b>	0	0	0	0	0	4572	<b>4572</b>	10804	<b>15376</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny							0		0
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny							0		0
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji) agio w jedn. zależ.							0		0
-rozliczenie środków nabycie udziałów wydzielenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych						23	<b>23</b>	10804	<b>10827</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą							0		0
<b>Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący</b>						<b>4549</b>	<b>4549</b>		<b>4549</b>
<b>Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły</b>							0		0
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy							0		0
zysk/strata w ramach grupy							0		0
<b>Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2013</b>	0	-1050	0		-1207	0	<b>-2257</b>	0	<b>-2257</b>
Emisja kapitału akcyjnego		-1050			-1207		<b>-2257</b>		<b>-2257</b>
Koszty emisji (akcje G,H,I)							0		0
-Dywidendy							0		0
Inne całkowite dochody netto							0		0
Wykup akcji od udziałowców niekontrolujących							0		0
<b>Saldo na dzień 31.03.2013 roku</b>	<b>31862</b>	<b>97678</b>	<b>0</b>	<b>13586</b>	<b>-1564</b>	<b>33287</b>	<b>174849</b>	<b>30734</b>	<b>205583</b>

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

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.03.2013 PLN	31.03.2013 EUR	31.03.2012 PLN	31.03.2012 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	46105	11046	25974	6221
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	5485	1314	4188	1003
III. Zysk( strata) brutto (Profit before tax)	4172	1000	4517	1082
IV. Zysk(strata) netto (Net profit)	4549	1090	5946	1424
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net cash flows from operating activities)	-16518	-3958	-1907	-457
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net cash flows from investment activities)	-141767	-33966	-753	-180
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net cash flows from financial activities)	100790	24148	1937	464
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flows)	-57495	-13775	-723	-173
IX. Aktywa razem (Total assets)	477767	114369	164481	39524
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (Liabilities and provisions for liabilities)	272184	65156	51270	12320
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	148930	35651	32277	7756
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	122354	29505	18993	4564
XIV. Kapitał własny (Shareholders equity)	205583	49213	113211	27204
XV. Kapitał zakładowy (Stock (share) capital)	31862	7627	30562	7344
XVI. Liczba akcji w tys. szt. (No. of shares in '000)	31862		30562	
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,14	0,03	0,19	0,05
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net book value per share)	6,45	1,54	3,70	0,89
Kurs bilansowy (EUR/PLN in balance sheet statement)	4,1774		4,1616	
Kurs RZiS (EUR/PLN in P&L statement)	4,1738		4,1750	



## 2. Informacja dodatkowa

### 2.1. Informacje ogólne

#### 2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

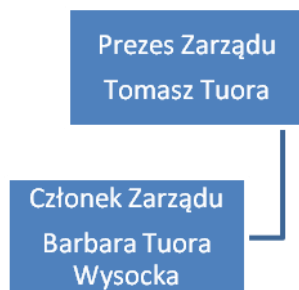
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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

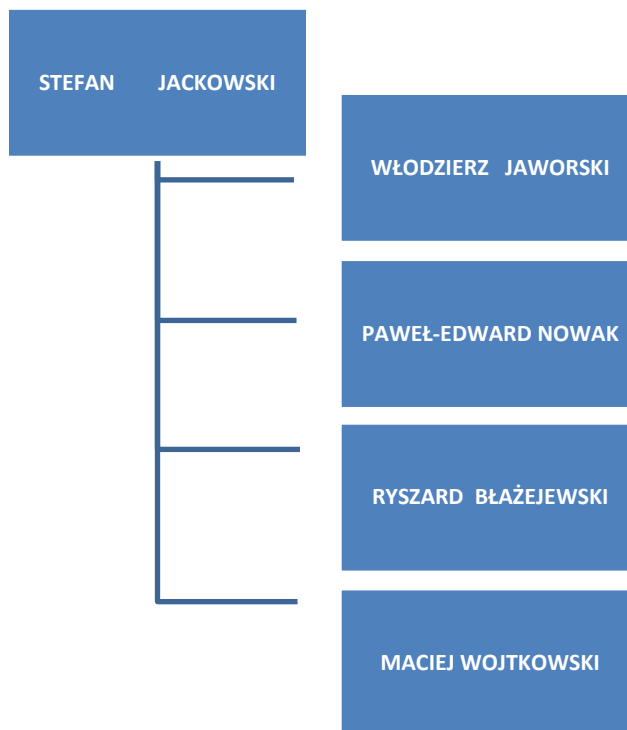
#### 2.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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

#### 2.1.3. Skład osobowy Zarządu



#### 2.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej



#### 2.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.03.2013 r. oraz na dzień sprządzenia niniejszego sprawozdania wynosił 31.861.977,00 zł i dzielił się na 31.861.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

WYSZCZEGÓLNIENIE	ILOŚĆ AKCJI	% KAPITAŁU	ILOŚĆ GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7293803	22,89%	7293803	22,89%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6890000	21,62%	6890000	21,62%
Pozostali	17678174	55,48%	17678174	55,48%
RAZEM	31861977	100,00%	31861977	100,00%

## 2.1.6. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 31.03.2013 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 Rodzajów)	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 Rodzajów)	51.46.1
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z rosyjskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - RUB

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

### 2.1.6.3. Orphée SA – jest spółką dominującą niższego szczebla w Grupie Kapitałowej PZ Cormay

Forma prawna	ORPHÉE Spółka Akcyjna
Siedziba	Plan-les-Quates/Geneva Szwajcaria
Genewski Rejestr Handlowy	CH-660-1111002-1
Nr VAT/nr identyfikacyjny dla potrzeb podatku	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 60,24% akcji spółki ORPHÉE SA, co daje 60,24% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 60,24% udziału w kapitale zakładowym.

W skład Grupy Orphee wchodzi 3 spółki zależne tworzące holding :

#### 2.1.6.3.1 DIESSE - DIAGNOSTICA SENESE S.P.A.

Nazwa	DIESSE - DIAGNOSTICA SENESE S.P.A.
Siedziba	Mediolan - Via Solari 19
Rejestr Handlowy	Mediolan
Nr VAT	05871140157
Kapitał zakładowy	€ 3.000.000
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z włoskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

Orphée SA jest właścicielem 50% akcji spółki DIESSE SENESE SPA, co daje 50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 50% udziału w kapitale zakładowym.

#### 2.1.6.3.2 DIESSE IMMOBILIARE S.P.A.

Nazwa	DIESSE IMMOBILIARE S.P.A.
Siedziba	Mediolan - Via Solari 19
Rejestr Handlowy	Mediolan
Nr VAT	01764860993
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z włoskimi przepisami prawa i statutami, przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

Diagnostica Senese S.P.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Diesse Immobiliare S.P.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym

#### 2.1.6.3.3 DIESSE RICERCHE S.R.L.

Nazwa	DIESSE RICERCHE S.R.L.
Siedziba	Mediolan - Via Solari 19
Rejestr Handlowy	Mediolan
Nr VAT	01859130997
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z włoskimi przepisami prawa i statutami, przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

Diagnostic Senese S.P.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Diesse Ricerche S.R.L., 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

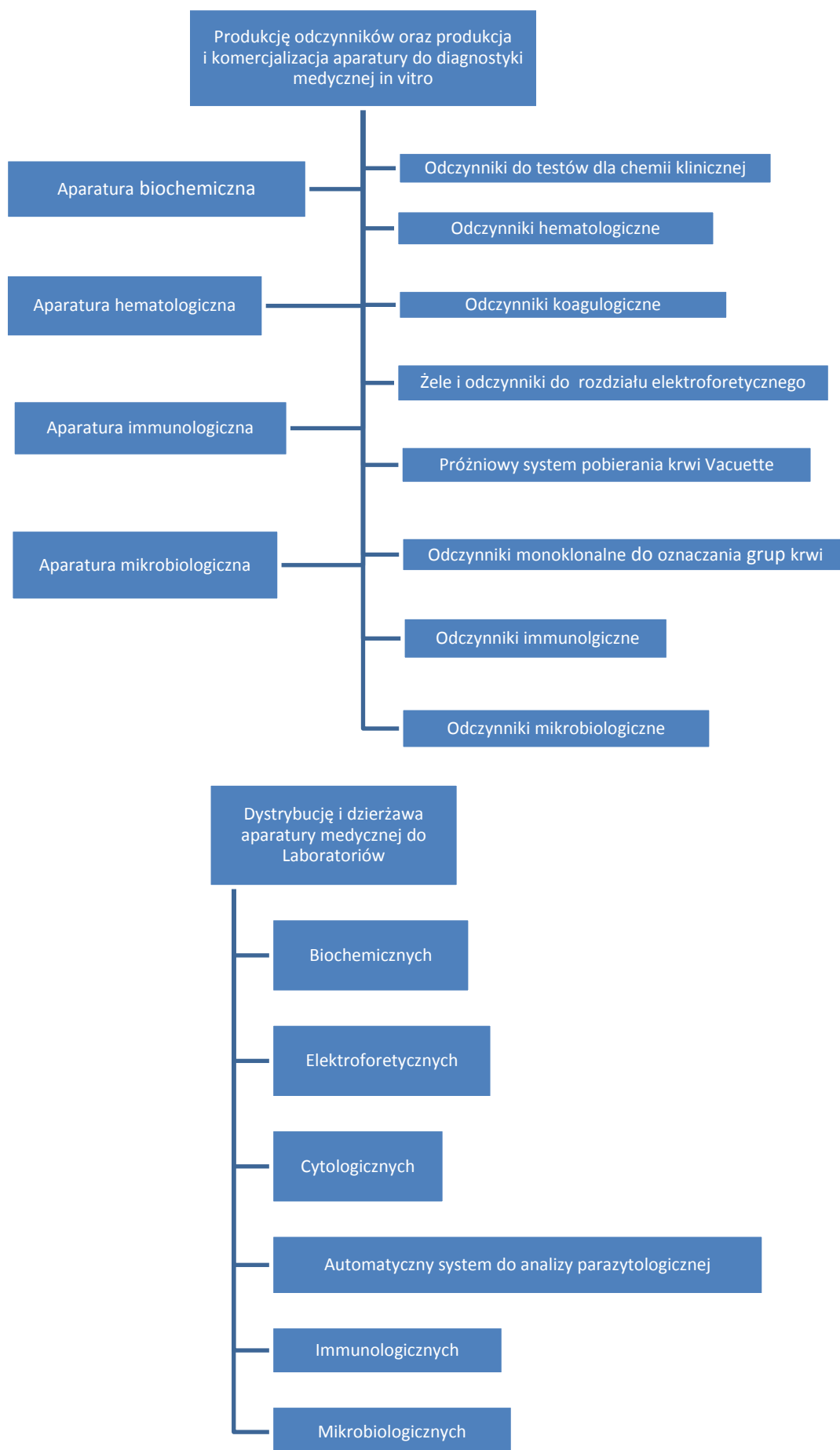
Forma prawna	INNOVATION ENTERPRISES LTD. SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	Business&Technology Park Carrigtwohill Co.Cork.Ireland
Rejestr Handlowy	Company number 173698
Nr VAT	IE6573698
Przedmiot działalności	Produkcja i handel wyrobów medycznych i podobnych
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z irlandzkimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

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

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

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





## **2.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne**

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

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku, dane porównywalne obejmują okres 3 miesięcy od dnia 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 roku.

### **2.2.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

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

### **2.2.2. Istotne zasady rachunkowości**

#### **2.2.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

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

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

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

## 2.2.2.2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 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 01.01.2012 do 31.03.2012
- Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych znowelizowanym rozporządzeniem 19 lutego 2009 r. Dz. U. nr 33. Poz. 259 z późniejszymi zmianami.

## 2.2.2.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie 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 obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających

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

(c) MSSF9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

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

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

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

(h) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”- przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe. Opublikowane dnia 27 listopada 2008 roku i wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2008 roku. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może



przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

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

(j) Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

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

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

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

(l) Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 31 grudnia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(a) Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego

standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

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

(c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, zaś zmiany prezentacyjne wynikające z jego implementacji przedstawiono w Nocie 1a, 1b, 1c.

(d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W

obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Grupy oparta jest już na MSSF.

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

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

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

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

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

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

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

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

**-Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja elementów innych dochodów całkowitych”** mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później ale zezwolono na zastosowanie wcześniejsze. Spółki których rok obrotowy jest zgodny z kalendarzowym mają obowiązek zastosowania zmiany dopiero do sprawozdań finansowych za rok 2013. Rada zmieniła wymóg prezentacji innych całkowitych dochodów.

Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory a) Elementy , które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego ( np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających.) b) elementy które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku ( np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która jest następnie ujmowana w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

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

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

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

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

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

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

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

**-Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** wersja z 2011 roku- zmiany te modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy i



mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywnie zgodnie z MSR 8. Zmiany zostały zatwierdzone 16 czerwca 2011 roku.

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

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

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

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

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

- **MSR 16** „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.2.2.7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W roku obrotowym 2013 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 2012.

#### 2.2.2.8. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za pierwszy kwartał 2013 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 została zaprezentowana w Nocie 54

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

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

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

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

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

## 2.2.2.9. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZ Cormay zastosowano kursy opisane w nocie 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, ORPHÉE SA jest zwolniona z zapłaty podatku dochodowego. Innovation Enterprises Ltd. jest zwolniona z zapłaty podatku dochodowego.

### 2.2.3.16. Instrumenty finansowe

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

## 2.2.4. Dane finansowe w Euro

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

#### **2.2.4.1. Zasady przyjęte przy przeliczeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na EUR**

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

Na daty bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych zamiennych na akcje, stąd rozwodniona wartość księgowa akcji jest równa zwykłej wartości księgowej akcji. Kapitał podstawowy na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 31.861.977 tys. zł i dzieli się na 31.861.977 akcji o wartości nominalnej 1 zł.

### **2.3. Segmenty działalności**

#### **2.3.1. Segmenty operacyjne**

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

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

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

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



- odczynniki koagulologiczne,
- żele do rozdziału elektroforetycznego.

Ponadto w ofercie Emitenta znajdują się trzy grupy towarów:

- próżniowy system do pobierania krwi 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 może uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary z oferty Grupy PZ Cormay. Grupa Kapitałowa posiada ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury stara się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

### **2.4.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji**

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

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

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

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

### **2.4.3. Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro**

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

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

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

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

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

### **2.4.4. Ryzyko walutowe**

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

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

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

W I kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa PZ Cormay nie była stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Grupa PZ Cormay stosuje w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

#### **2.4.5. Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim**

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

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

Wprowadzenie przez Rosję zakazu importu polskich odczynników do badań laboratoryjnych doprowadziłoby do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby negatywnie wpłynąć na 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 bieżącą współpracą z firmą windykacyjną.

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

#### **2.4.8. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi**

##### **Ryzyko cenowe**

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

##### **Ryzyko stopy procentowej**

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

##### **Ryzyko kredytowe**

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Grupa zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z

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

### Ryzyko związane z płynnością

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

## 2.5. Zdarzenia po bilansie

Na dzień 31 marca 2013 r. zostały ujęte w danym okresie obrachunkowym wszystkie operacje (zdarzenia), które tego okresu dotyczą.

Procesem, który rozpoczął się w 2012, ale nie zakończył się do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, jest reorganizacja Grupy PZ Cormay.

## 2.6. Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego-

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

	31.03.2013	31.03.2012
1. Sprzedaż usług	680	521
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	9 184	7 995
4. Sprzedaż wyrobów	36 241	17 458
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>46 105</b>	<b>25 974</b>
w tym:		
<b>Sprzedaż dla odbiorców krajowych</b>	<b>3 914</b>	<b>3 529</b>
w tym:		
wyroby	1 472	1 350
towary	2 297	2 009
usługi	144	169
w tym:		
usługi serwisowe	29	41
czynsz dzierżawny	112	127
usługi transportowo-spedycyjne	2	1
usługi pozostałe	1	1
<b>Sprzedaż eksportowa w tym:</b>	<b>42 192</b>	<b>22 445</b>
wyroby	34 769	16 108

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.03.2013

towary	6 887	5 986
usługi	536	351
w tym:		
usługi serwisowe	2	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	534	342
usługi pozostałe	0	9

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

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

	31.03.2013	31.03.2012
<b>Przychody ze sprzedaży usług, w tym:</b>	<b>680</b>	<b>521</b>
- usługi serwisowe	31	41
- czynsz dzierżawny	112	127
- usługi transportowo-spedycyjne	536	344
- usługi pozostałe	1	10
<b>Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:</b>	<b>0</b>	
- kraj	0	0
- eksport	0	0
<b>Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:</b>	<b>9 184</b>	<b>7 995</b>
<b>- kraj</b>	<b>2 297</b>	<b>2 009</b>
- diagnostyczne	2 294	1 968
- software	4	41
<b>Segmenty w tym :</b>		
Biochemia	243	226
Hematologia	121	113
Serologia	0	16
Analityka Ogólna	46	41
Parazytologia	102	0
Elektroforeza	100	59
Koagulologia	0	0
Cytologia	3	3
Vacurette	1 622	1 422
Immunologia	0	0
Mikrobiologia	0	0
Serwis	41	0
Pozostałe	18	129
<b>- eksport</b>	<b>6 886</b>	<b>5 986</b>
- diagnostyczne	6 886	5 986
- software	0	0
<b>Segmenty w tym :</b>		
<b>Dostawy na teren UE</b>	<b>480</b>	<b>629</b>
Biochemia	118	330
Hematologia	219	200
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	1	0
Parazytologia	6	5
Elektroforeza	0	1

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone  
dane jednostkowe 31.03.2013

Koagulologia	4	19
Cytologia	0	25
Vacurette	0	0
Immunologia	0	0
Mikrobiologia	0	0
Serwis	45	40
Pozostałe	87	9
<b>Dostawy -Eksport</b>	<b>6 406</b>	<b>5 357</b>
Biochemia	2 058	2 259
Hematologia	1 942	1 123
Serologia	0	5
Analityka Ogólna	4	0
Parazytologia	469	624
Elektroforeza	417	337
Koagulologia	555	217
Cytologia	71	201
Vacurette	0	0
Immunologia	0	0
Mikrobiologia	0	0
Serwis	691	573
Pozostałe	198	19
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:</b>	<b>36 241</b>	<b>17 458</b>
- kraj	1 472	1 350
-diagnostyczne	1 472	1 350
-software	0	0
<b>Segmenty w tym :</b>		
Biochemia	1 026	883
Hematologia	423	440
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	20	27
Koagulologia	1	1
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Immunologia	0	0
Mikrobiologia	0	0
Serwis	0	0
Pozostałe	1	0
<b>- eksport</b>	<b>34 769</b>	<b>16 108</b>
-diagnostyczne	34 769	16 108
-software	0	0
<b>Segmenty w tym :</b>		
<b>Dostawy na teren UE</b>	<b>14 856</b>	<b>1 769</b>
Biochemia	1 110	1 180
Hematologia	3 863	383
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	27	16
Koagulologia	12	6
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Immunologia	8 729	0
Mikrobiologia	399	0
Serwis	274	0
Pozostałe	442	185
<b>Dostawy -Eksport</b>	<b>19 913</b>	<b>14 340</b>



Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone  
dane jednostkowe 31.03.2013

Biochemia	5 351	6 833
Hematologia	9 177	6 493
Serologia	0	0
Analityka Ogólna	0	0
Parazytologia	0	0
Elektroforeza	408	337
Koagulologia	255	322
Cytologia	0	0
Vacurette	0	0
Immunologia	4 234	0
Mikrobiologia	75	0
Serwis	399	1
Pozostałe	14	354
<b>Inne przychody ze sprzedaży</b>		
- kraj	0	0
- eksport	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>46 105</b>	<b>25 974</b>

### 2.6.3. Nota 1b. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego

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

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

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Rzeczowe aktywa trwałe	13 565	2 101	0	55	6	237	0	0	171	0		16 136
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	61 466											61 466
Aktywa obrotowe	25 542	19 038	10	98	1 555	1 702	1 223	498	3 093	1 507	2 043	56 308
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	30 571											30 571
Zobowiązania krótkoterminowe	7 648	7 035	3	37	460	590	429	179	1 722	529	359	18 993
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	32 277											32 277

Wyniki segmentu za 01.01.2013 - 31.03.2013 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	Mikrobiologia	Serwis	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży	9959	15775	0	55	580	984	829	75	1628	12963	473	1480	1304	46105
Koszty własny sprzedaży	4823	8070	0	33	278	576	431	50	1407	7822	364	710	536	25098
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	5136	7706	0	22	302	408	398	26	221	5141	110	770	768	21007
Koszty sprzedaży	3496	5245	0	15	205	278	271	18	151	3499	75	524	623	14398
Koszty ogólnego zarządu	782	1173	0	3	46	62	61	4	34	783	17	117	117	3199
Zysk/strata ze sprzedaży	858	1288	0	4	50	68	66	4	37	859	18	129	28	3410
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	3204													3204
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	1129													1129

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Immunologia	Mikrobiologia	Pozostałe	Razem
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	14819	17625	0	69	8	298			215	32719	1 195			66948
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	231671													231671
Aktywa obrotowe	30461	48253	0	168	1 774	3 010	2 534	230	4979	39 651	1448	4 526	3 988	141025
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	38123													38123
Zobowiązania krótkoterminowe	23683	39629	0	162	1366	2829	2115	243	6907	38412	1786	3487	2 632	123254
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	148930													148930

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

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

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

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
LIBIA	76	0,6%	139	1,6%															30	4,3%	29	3,1%	273	1,1%
JAPONIA			215	2,4%																	12	1,3%	227	0,9%
SUDAN	168	1,4%	10	0,1%															24	3,4%	18	1,9%	219	0,8%
IRAK	205	1,7%	1	0,0%																	11	1,1%	217	0,8%
WENEZUELA			157	1,8%															50	7,2%	8	0,9%	215	0,8%
IRLANDIA	32	0,3%																			182	19,3%	214	0,8%
JORDANIA	179	1,5%	3	0,0%															4	0,6%	12	1,3%	199	0,8%
EGIPT	67	0,6%	110	1,2%									5	0,8%							12	1,3%	193	0,7%
ARABIA SAUDYJSKA	170	1,4%	1	0,0%					12	1,7%									1	0,1%	9	0,9%	193	0,7%
MEKSYK			156	1,8%															24	3,5%	6	0,7%	187	0,7%
LIBAN	180	1,5%																			5	0,5%	184	0,7%
ZJED. EMIR. ARAB. - DUBAI	100	0,9%	59	0,7%															7	1,0%	6	0,6%	173	0,7%
SZWAJCARIA	5	0,0%	157	1,8%															8	1,1%	1	0,1%	169	0,7%
CYPR	161	1,4%							2	0,3%											2	0,2%	166	0,6%
TAJLANDIA	42	0,4%	66	0,8%															43	6,1%	3	0,3%	154	0,6%
HISZPANIA	137	1,2%	12	0,1%															4	0,6%	1	0,1%	154	0,6%
SYRIA	72	0,6%	71	0,8%																	8	0,8%	150	0,6%
TUNEZJA	8	0,1%	62	0,7%															48	7,0%	21	2,2%	139	0,5%
IZRAEL	21	0,2%	107	1,2%																	11	1,1%	139	0,5%
RPA	119	1,0%	18	0,2%																	1	0,1%	138	0,5%
BOLIWIA			127	1,5%																	7	0,8%	135	0,5%
AUSTRIA	23	0,2%	110	1,3%																	-2	-0,2%	131	0,5%
PAKISTAN	46	0,4%	80	0,9%																	2	0,2%	127	0,5%
BUŁGARIA	91	0,8%	12	0,1%							1	0,1%	14	2,5%							1	0,1%	119	0,5%
PANAMA			107	1,2%																	8	0,9%	115	0,4%

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
JEMEN			103	1,2%																	7	0,8%	110	0,4%
LITWA	59	0,5%	39	0,4%					3	0,4%									3	0,4%	5	0,5%	108	0,4%
WIETNAM	56	0,5%	17	0,2%																	9	1,0%	82	0,3%
WŁOCHY	43	0,4%	31	0,3%																	1	0,1%	75	0,3%
MAROKO	63	0,5%																			3	0,3%	66	0,3%
DOMINIKANA			42	0,5%															13	1,9%	8	0,9%	64	0,2%
CZECHY	34	0,3%	17	0,2%									7	1,3%					2	0,3%	2	0,2%	61	0,2%
SŁOWACJA	32	0,3%											2	0,3%	25	11,0%							59	0,2%
SRI LANKA	48	0,4%	3	0,0%																	5	0,5%	56	0,2%
CHILE			46	0,5%															1	0,2%	6	0,6%	53	0,2%
WĘGRY	44	0,4%	8	0,1%																			51	0,2%
NIEMCY	51	0,4%																			1	0,1%	51	0,2%
GWATEMALA			48	0,5%																	2	0,2%	50	0,2%
ALBANIA	18	0,2%	28	0,3%															2	0,2%	1	0,1%	49	0,2%
NEPAL			46	0,5%																	2	0,2%	48	0,2%
SŁOWENIA			43	0,5%																	3	0,3%	46	0,2%
EKWADOR			25	0,3%															15	2,2%	5	0,5%	45	0,2%
PERU			36	0,4%															6	0,9%	2	0,2%	44	0,2%
FRANCJA	4	0,0%	1	0,0%																	32	3,4%	36	0,1%
SERBIA	12	0,1%	11	0,1%															5	0,7%	3	0,3%	31	0,1%
USA	30	0,3%											1	0,1%									31	0,1%
GRECJA			16	0,2%															13	1,9%			29	0,1%
ESTONIA	26	0,2%																			1	0,1%	27	0,1%
ŁOTWA	22	0,2%	1	0,0%															1	0,1%	2	0,2%	25	0,1%
MACEDONIA	19	0,2%	3	0,0%															1	0,1%	1	0,1%	23	0,1%

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		SERWIS		POZOSTAŁE		RAZEM	
KRAJ	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
MOŁDAWIA	13	0,1%																			3	0,3%	16	0,1%
NORWEGIA	15	0,1%																					15	0,1%
KENIA	5	0,0%	2	0,0%													4	0,6%	4	0,4%	4	0,4%	15	0,1%
BOŚNIA I HERCEGOWINA	2	0,0%	11	0,1%																	2	0,2%	14	0,1%
MELEZJA			2	0,0%													9	1,3%	1	0,1%	1	0,1%	12	0,0%
ARGENTYNA			8	0,1%																	2	0,2%	10	0,0%
URUGWAJ			6	0,1%																	4	0,4%	10	0,0%
KATAR																					9	1,0%	9	0,0%
SINGAPUR			7	0,1%																	2	0,2%	9	0,0%
KUWEJT																					7	0,8%	7	0,0%
MALEZJA	5	0,0%																			1	0,1%	5	0,0%
ARMENIA	1	0,0%															2	0,3%	1	0,1%	1	0,1%	4	0,0%
HOLANDIA	3	0,0%	1	0,0%																	1	0,1%	4	0,0%
KOLUMBIA			3	0,0%																			3	0,0%
KOSOVO																	3	0,4%					3	0,0%
SENEGAL			2	0,0%																	1	0,1%	3	0,0%
NIKARAGUA			1	0,0%																	1	0,1%	2	0,0%
PORTUGALIA	2	0,0%																					2	0,0%
NIGERIA	1	0,0%																			1	0,1%	2	0,0%
TAJWAN	1	0,0%																					1	0,0%
KOSTARYKA			1	0,0%																			1	0,0%
SZWECJA			1	0,0%																	1	0,1%	1	0,0%
GANA																					1	0,1%	1	0,0%
<b>RAZEM</b>	11782	100%	8782	100%	5	100%	45	100%	717	100%	785	100%	564	100%	230	100%	####	100%	695	100%	942	100%	25974	100%

**PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2013-31.03.2013 (dane skonsolidowane GK CORMAY)**

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		IMMUNOLOGIA		MIKROBIOLOGIA		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
KRAJ	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
WŁOCHY	18	0,2%	1738	11,0%															5896	362,2%	376	23,1%	6	0,4%	447	34,3%	8481	18,4%
ROSJA	1499	15,1%	1556	9,9%					437	75,3%	715	72,7%	486	58,7%	71	93,8%							162	10,9%	9	0,7%	4935	10,7%
POLSKA	1320	13,3%	615	3,9%	0	100,0%	51	92,3%	105	18,1%	132	13,5%	1	0,1%	5	6,2%	1628	100,0%					71	4,8%	26	2,0%	3954	8,6%
FRANCJA	158	1,6%	741	4,7%															1383	85,0%			98	6,6%			2380	5,2%
CHINY	1257	12,6%	687	4,4%															22	1,4%					12	0,9%	1978	4,3%
TURCJA	756	7,6%	489	3,1%															382	23,5%			24	1,6%	36	2,7%	1688	3,7%
BIAŁORUŚ	912	9,2%	299	1,9%							89	9,0%	96	11,6%									39	2,6%	137	10,5%	1572	3,4%
INDIE	114	1,1%	969	6,1%															237	14,5%			124	8,4%	58	4,4%	1502	3,3%
KOREA	172	1,7%	775	4,9%															293	18,0%			26	1,8%	6	0,5%	1272	2,8%
AZERBEJDŻAN	594	6,0%	418	2,6%					1	0,2%			202	24,4%											1	0,1%	1216	2,6%
HISZPANIA	47	0,5%	656	4,2%															299	18,4%	23	1,4%	42	2,8%	1	0,1%	1068	2,3%
UKRAINA	348	3,5%	538	3,4%					32	5,5%	21	2,2%											1	0,1%			941	2,0%
IRAN	46	0,5%	39	0,2%															648	39,8%			51	3,4%	2	0,2%	786	1,7%
IRAK	266	2,7%	159	1,0%															321	19,7%					11	0,8%	757	1,6%
UK	240	2,4%	124	0,8%															283	17,4%			53	3,6%	48	3,7%	748	1,6%
GWATEMALA			475	3,0%															216	13,3%			3	0,2%	27	2,0%	721	1,6%
AUSTRALIA			591	3,7%															57	3,5%			66	4,5%	6	0,5%	720	1,6%
FILIPINY	189	1,9%	347	2,2%									2	0,2%					18	1,1%			18	1,2%	22	1,7%	596	1,3%
WENEZUELA			67	0,4%															482	29,6%			1	0,1%	38	2,9%	588	1,3%
KAZACHSTAN	139	1,4%	407	2,6%																					36	2,7%	582	1,3%
RUMUNIA	80	0,8%	211	1,3%							26	2,7%	2	0,3%					191	11,7%			33	2,2%	6	0,5%	549	1,2%
ARABIA SAUDYJSKA	80	0,8%	271	1,7%															154	9,4%			5	0,3%	27	2,1%	537	1,2%
TAJLANDIA	63	0,6%	181	1,1%															60	3,7%			191	12,9%	12	0,9%	507	1,1%
USA	21	0,2%	145	0,9%															292	18,0%			36	2,4%			494	1,1%
INDONEZJA	14	0,1%	383	2,4%															6	0,4%			44	3,0%	5	0,4%	452	1,0%
SZWAJCARIA	16	0,2%	150	1,0%															234	14,4%			29	2,0%	1	0,1%	430	0,9%
BELGIA	4	0,0%	83	0,5%															307	18,8%			13	0,9%			407	0,9%



	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		IMMUNOLOGIA		MIKROBIOLOGIA		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
KRAJ	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
JORDANIA	188	1,9%	6	0,0%															138	8,5%					11	0,8%	343	0,7%
ZJED. EMIR. ARAB.	83	0,8%	24	0,2%															189	11,6%			20	1,4%	5	0,4%	321	0,7%
PORTUGALIA	259	2,6%	3	0,0%															14	0,8%			26	1,8%	1	0,1%	303	0,7%
JAPONIA			213	1,3%															6	0,3%			7	0,5%	18	1,3%	243	0,5%
CHILE			82	0,5%															95	5,8%			44	3,0%	9	0,7%	230	0,5%
WIETNAM	92	0,9%	109	0,7%																					11	0,8%	212	0,5%
AUSTRIA	24	0,2%	115	0,7%															68	4,2%			5	0,3%			212	0,5%
CYPR	90	0,9%	2	0,0%															51	3,2%			1	0,1%	42	3,2%	186	0,4%
LITWA	16	0,2%	69	0,4%					2	0,3%									92	5,6%			2	0,1%	5	0,4%	186	0,4%
NIEMCY	26	0,3%	63	0,4%															80	4,9%			7	0,5%	2	0,2%	178	0,4%
MEKSYK			39	0,2%															74	4,6%			41	2,8%	7	0,5%	161	0,4%
PAKISTAN	38	0,4%	115	0,7%																			1	0,1%	3	0,2%	157	0,3%
SUDAN	39	0,4%	88	0,6%																			2	0,1%	26	2,0%	155	0,3%
RPA	91	0,9%	43	0,3%																					8	0,6%	142	0,3%
SERBIA	31	0,3%	98	0,6%																			1	0,1%	11	0,8%	141	0,3%
HONG KONG	29	0,3%	49	0,3%																	54	3,3%	4	0,3%			136	0,3%
LIBAN	75	0,8%	9	0,1%															43	2,6%					1	0,1%	128	0,3%
JEMEN			93	0,6%																					28	2,1%	121	0,3%
DOMINIKANA			107	0,7%																					7	0,5%	114	0,2%
BRAZYLIA			87	0,6%																			15	1,0%			102	0,2%
ALGERIA			98	0,6%																					1	0,1%	99	0,2%
GRECJA	50	0,5%	18	0,1%			1	1,3%											24	1,4%			2	0,1%	3	0,2%	97	0,2%
EKWADOR	6	0,1%	78	0,5%																			4	0,3%	8	0,6%	96	0,2%
ARMENIA	20	0,2%	47	0,3%			4	6,4%					13	1,6%									1	0,1%	10	0,7%	95	0,2%
BULGARIA	65	0,7%	12	0,1%									3	0,4%									11	0,7%	1	0,1%	93	0,2%
PANAMA			69	0,4%																			14	0,9%	6	0,5%	89	0,2%
MELEZJA			80	0,5%																			5	0,3%	3	0,2%	88	0,2%
TUNEZJA	10	0,1%	31	0,2%																			32	2,2%	11	0,8%	84	0,2%

KRAJ	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		IMMUNOLOGIA		MIKROBIOLOGIA		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
LIBIA	40	0,4%																	29	1,8%			2	0,1%	8	0,6%	79	0,2%
SYRIA	28	0,3%	10	0,1%															48	2,9%					-6	-0,5%	80	0,2%
ARGENTYNA			59	0,4%																			14	0,9%	3	0,2%	76	0,2%
PALESTYNA			75	0,5%																							75	0,2%
KOLUMBIA			41	0,3%															24	1,5%			9	0,6%			74	0,2%
CZECHY	33	0,3%	11	0,1%									9	1,1%					10	0,6%			6	0,4%	1	0,1%	70	0,2%
IZRAEL			51	0,3%																	13	0,8%	4	0,3%	2	0,2%	70	0,2%
TAJWAN	2	0,0%	2	0,0%															64	4,0%							68	0,1%
BOLIWIA			66	0,4%																							66	0,1%
SRI LANKA	43	0,4%	4	0,0%																			8	0,5%	7	0,5%	62	0,1%
CHORWACJA			61	0,4%																							61	0,1%
NEPAL	53	0,5%																							7	0,5%	60	0,1%
ŁOTWA	40	0,4%	2	0,0%					3	0,5%									4	0,3%			4	0,3%	3	0,2%	56	0,1%
OMAN			51	0,3%																					4	0,3%	55	0,1%
SAN MARINO			8	0,1%															38	2,4%	7	0,4%					53	0,1%
MACEDONIA	7	0,1%	32	0,2%																					11	0,8%	50	0,1%
NIGERIA			38	0,2%																					11	0,8%	49	0,1%
IRLANDIA	3	0,0%	38	0,2%																			4	0,3%	1	0,1%	46	0,1%
PERU			37	0,2%																					7	0,5%	44	0,1%
EGIPT	11	0,1%	15	0,1%									11	1,4%											2	0,2%	39	0,1%
BANGLADESZ			1	0,0%																			38	2,6%			39	0,1%
ALBANIA			37	0,2%																							37	0,1%
BAHRAJN																			37	2,3%							37	0,1%
MAURITIUS			35	0,2%																					2	0,2%	37	0,1%
HOLANDIA	2	0,0%	31	0,2%															2	0,2%					1	0,1%	36	0,1%
MAROKO	30	0,3%																							3	0,2%	33	0,1%
URUGWAJ			11	0,1%															18	1,1%							29	0,1%
WĘGRY	20	0,2%	8	0,1%																							28	0,1%

	BIOCHEMIA		HEMATOLOGIA		SEROLOGIA		ANALITYKA OGÓLNA		PARAZYTOLOGIA		ELEKTROFOREZA		KOAGULOLOGIA		CYTOLOGIA		VACUETTE		IMMUNOLOGIA		MIKROBIOLOGIA		SERWIS		POZOSTALE		RAZEM	
KRAJ	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%
BOŚNIA I HERCEGOWINA	4	0,0%	8	0,1%															5	0,3%			2	0,1%	4	0,3%	23	0,1%
KUWEJT			21	0,1%																				2	0,2%	23	0,0%	
UGANDA			12	0,1%																				8	0,6%	20	0,0%	
ESTONIA	18	0,2%																						1	0,1%	19	0,0%	
SŁOWACJA	12	0,1%	3	0,0%									2	0,2%										2	0,2%	19	0,0%	
SZWECJA			1	0,0%															17	1,0%					1	0,1%	19	0,0%
KOSOVO			18	0,1%																						18	0,0%	
SŁOWENIA	2	0,0%	6	0,0%																		4	0,3%	1	0,1%	13	0,0%	
NORWEGIA	12	0,1%																								12	0,0%	
TANZANIA			10	0,1%																						10	0,0%	
TOGO			5	0,0%																				3	0,2%	8	0,0%	
GRUZJA			3	0,0%																		3	0,2%			6	0,0%	
KENIA	4	0,0%	1	0,0%																				1	0,1%	6	0,0%	
FINLANDIA																			7	0,4%						7	0,0%	
UZBEKISTAN			2	0,0%																				3	0,2%	5	0,0%	
KIRGISTAN	3	0,0%																						1	0,1%	4	0,0%	
GANA			2	0,0%																				1	0,1%	3	0,0%	
MALTA			1	0,0%																				2	0,2%	3	0,0%	
MALEZJA	1	0,0%																								1		
KOSTARYKA			0																							0		
BENIN	0																									0		
Razem	9959	100%	15775	100%	0	100%	55	100%	580	100%	984	100%	829	100%	75	100%	1628	100%	12963	796%	473	29%	1480	100%	1304	100%	46104	100%

## 2.6.5. Nota 54 Informacje o połączeniu jednostek- Information about business combinations

Wyszczególnienie		Opis / dane liczbowe [tys. PLN]
<b>1. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej</b>	<b>Przedsiębiorstwo Zagraniczne PZ Cormay</b>	
A. Liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia		
B. Cena przejęcia		
C. Wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia		7 368
D. Kapitał na dzień rejestracji spółki		6 882
E. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy		486
F. Opis zasad jej amortyzacji	ujemna wartość firmy wygenerowana na dzień powstania firmy PZ Cormay została w całości odniesiona w przychody grupy kapitałowej w okresie 19.12-31.12.2006	
<b>2. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej</b>	<b>KORMEJ DIANA Sp. z o.o. Siedziba Mińsk, Białoruś , Przedmiot działalności: Handel Hurtowy</b>	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		99
B. Wartość udziałów		204
C. Udziały mniejszości		2
D. Wartość firmy		107
<b>3. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej</b>	<b>KORMIEJ RUSTAND Sp. z o.o.</b>	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-213
B. Wartość udziałów		16
C. Wartość firmy		247
<b>4. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej</b>	<b>Orphée SA Plan-les-Quates/Geneva</b>	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-900
B. Wartość udziałów		3 859
C. Wartość firmy		4 759
<b>5. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej</b>	<b>Innovation Enterprises Ltd. (Audit Diagnostics)</b>	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-3 524
B. Wartość % aktywów		2 355
C. Cena nabycia		22 597
D. wartość firmy		24 952
E. Kapitał mniejszości		-1 169
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Grupę Orphee metodą pełną w odniesieniu do 3 jednostek zależnych. Wartość pozostałej kwoty do zapłaty została ujęta w bilansie skonsolidowanym jako odroczone zobowiązanie długoterminowe Spółka Dominująca niższego szczebla Orphee– zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia Spółki Diesse prowizorycznie, stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny będą podlegały korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par. 63-65 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia.		
<b>5. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej</b>	<b>Grupa Kapitałowa Niższego Szczebla - Diesse</b>	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		16701
B. Wartość % aktywów		8351
C. Cena nabycia zapłacona		128712
C.I Zapłacona		64356
C.II. Odroczone płatność		64356
D. wartość firmy		120361
E. Kapitał mniejszości		8351

## 2.6.6. Nota 55 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych -Average employment in financial year by occupational group

		Przeciętna liczba zatrudnionych -average number of employees in financial year	Przeciętna liczba zatrudnionych average number of employees in previous financial year
Ogółem, z tego:	Total, of which:	341	224
- pracownicy umysłowi (na stan. Nierobotniczych)	- white collar (non-labor)	277	186
- pracownicy fizyczni (na stan. Robotniczych)	- blue collar (labor)	64	38
- uczniowie	- apprentices		
- osoby wykonujące pracę nakładczą	- persons performing piece work		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	- persons on maternity or unpaid leave		

## 2.6.7. Nota 56 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych - Remuneration, including shares in profits, paid to management and supervisory board members

		31.03.2013	31.03.2012
Wynagrodzenie Zarządu	Management Board remuneration	202	273
Barbara Tuora-Wysocka		5	18
Tomasz Tuora		197	255
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Supervisory Board remuneration		10

## 2.6.8. Nota 58 Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych -Exchange rates used to value balance sheet and profit and loss account items expressed in foreign currencies

DATA	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	PEŁNY NUMER TABELI
2012-01-31	3,2032	4,2270	3,5054	5,0496	4,1995	0,1064	021/A/NBP/2012
2012-02-29	3,0977	4,1365	3,4535	4,9130	3,8367	0,1069	042/A/NBP/2012
2012-03-30	3,1191	4,1616	3,4540	4,9908	3,7979	0,1064	064/A/NBP/2012
średnie	3,14	4,175	3,471	4,9845	3,9447	0,1066	

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	
KURS w RZIS	0,0387		0,0003867	

DATA	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	NR TABELI	PEŁNY NUMER TABELI
	dolar amerykański	euro	frank szwajcarski	funt szterling	jen (Japonia)	rubel rosyjski		
2013-01-31	3,0874	4,1870	3,3890	4,8885	3,3934	0,1027	22	022/A/NBP/2013
2013-02-28	3,1679	4,1570	3,4072	4,8058	3,4411	0,1038	42	042/A/NBP/2013
2013-03-29	3,2590	4,1774	3,4323	4,9528	3,4646	0,1050	63	063/A/NBP/2013
<b>średni</b>	3,1714	4,1738	3,4095	4,8824	3,4330	0,1038		

DATA	100 BYR	NR TABELI	PEŁNY NUMER TABELI
	rubel białoruski		
2013-01-30	0,0358	5	005/B/NBP/2013
2013-02-27	0,0369	9	009/B/NBP/2013
2013-03-27	0,0376	13	013/B/NBP/2013
<b>średni byr</b>	0,0368		

## 2.6.9. Nota 62 – Informacja dodatkowa

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

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

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

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

W sprawozdaniu finansowym PZ CORMAY, nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, nie ujęte w tym sprawozdaniu.

## 2.7. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

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

W ciągu pierwszego kwartału 2013 nastąpiło powiększenie Grupy Kapitałowej CORMAY. Szwajcarska spółka zależna Orphée SA na mocy umowy zakupiła 50% akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech utworzyła Grupę Kapitałową Orphée będącą Grupą kapitałową niższego szczebla. Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact) i sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Orphée wchodzi Orphée SA jako podmiot dominujący oraz 3 spółki zależne tworzące grupę kapitałową niższego szczebla- Diesse :

- Diesse Diagnostica Senese s.p.a
- Diesse Ricerche s.r.l.
- Diesse Immobiliare s.p.a.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2013 rok.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 30.04.2013 nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego tj. 10.05.2013 wynosi 31 861 977 złotych i dzieli się na 31 861 977 akcji, którym odpowiada 31 861 977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A.

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

Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu (10.05.2013 roku) za I kwartał 2013 przedstawia się następująco:



Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 803	22,89%	7 293 803	22,89%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	21,62%	6 890 000	21,62%
Pozostali	17 678 174	55,48%	17 678 174	55,48%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

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

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające:

Członek Zarządu	Stan na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego, tj. 30.04.2013			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 803	22,89%	7 293 803	22,89%
Barbara Tuora Wysocka	111 000	0,41%	111 000	0,41%

Członek Zarządu	Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kwartalnego, tj. 10.05.2013			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 803	22,89%	7 293 803	22,89%
Barbara Tuora Wysocka	111 000	0,41%	111 000	0,41%

W stosunku do poprzedniego sprawozdania okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w ilości posiadanych akcji przez osoby zarządzające.

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

Członek Rady Nadzorczej	Stan na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego, tj. 30.04.2013			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Stefan Jackowski	124 837	0,39%	124 837	0,39%
Ryszard Błażejowski	175 000	0,55%	175 000	0,55%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,05%	16 078	0,05%
Paweł Nowak	20 000	0,06%	20 000	0,06%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%

Członek Rady Nadzorczej	Stan na dzień publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego, tj. 10.05.2013			
	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 nie nastąpiły żadne zmiany w ilości posiadanych akcji przez osoby nadzorujące.

**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 pierwszego kwartałów 2013 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**

W 2012 zapoczątkowany został proces reorganizacji Grupy Kapitałowej Cormay, który zakończony zostanie w 2013. Grupa 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.

Irlandzka spółka zależna Innovation Enterprise znajduje się nadal w fazie restrukturyzacji, konsekwencją tego jest w dalszym ciągu wysoki poziom kosztów odpraw pracowniczych.

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;**

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

Po zabezpieczeniu pierwszeństwa do praw patentowych w trybie PCT przed Europejskim Urzędem Patentowym (ochrona patentowa w skali globalnej w 142 krajach, w tym wszystkich należących do OECD), Spółka jest obecnie w trakcie formalnej procedury rejestracji patentów przed poszczególnymi narodowymi urzędami patentowymi. Spółka prowadzi badania przemysłowe oraz testy w warunkach laboratoryjnych z finalnym efektem w postaci budowy prototypów urządzeń. Badania i eksperymenty w pełni potwierdzają założone parametry wynikowe. W związku z przełomowym znaczeniem projektu w skali globalnej precyzyjna ocena spodziewanych przychodów uzyskanych z jego komercjalizacji nie jest obecnie możliwa. Niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta, skala rewolucyjności komercjalizowanej technologii będzie istotna dla przyszłych przychodów Spółki. Prace badawczo-rozwojowe nad analizatorem BlueBox zostały wsparte ze środków UE w wysokości 6,6 mln zł (wersja urządzenia dedykowana

gabinetom lekarskim) oraz 6,03 mln zł (wersja urządzenia dedykowana laboratoriom analitycznym).

Specyfikacja pierwszego z gamy analizatorów PZ Cormay w nowej technologii została dostosowana optymalnie do potrzeb gabinetów lekarskich. Zespołowi naukowemu udało się sprostać wszystkim wyzwaniom – wielkości urządzenia (rozmiar nie dużej drukarki), precyzji wyników (10 razy lepiej niż obecne standardy), poziomowi hałasu (cichy), szybkości uzyskania wyników (5-15 minut), łatwości obsługi (intuicyjna obsługa z gotowymi panelami testów, zautomatyzowany proces) oraz uniwersalności (możliwość wykonania wszystkich istniejących testów biochemicznych oraz części immunologicznych). Elementem strategii rynkowej będzie również atrakcyjna cena urządzenia oraz jednorazowych paneli testów. Zarząd PZ Cormay nie widzi na rynku IVD bezpośredniej konkurencji dla analizatora BlueBox. Spółka spodziewa się, że docelowe przychody i zyski ze sprzedaży produktów jednorazowych do analizatorów BlueBox będą wielokrotnie wyższe niż ze sprzedaży samych urządzeń.

BlueBox w wersji przeznaczonej do gabinetów lekarskich precyzyjnie wykona badanie w miejscu kontaktu z pacjentem. Na świecie jest 170 tys. laboratoriów diagnostycznych, ale ponad 10 mln lekarzy zarejestrowanych w WHO. To oni są pierwszym rynkiem dla BlueBoxa, co w ocenie Zarządu sprawia, że potencjał rynkowy nowego analizatora jest niespotykanie duży.

Działające, zintegrowane urządzenie BlueBox Spółka zamierza zaprezentować na najważniejszych targach branżowych – AACC w USA (lipiec/sierpień 2013 r.) oraz Medica w Niemczech (listopad 2013 r.).

W ramach dbałości o osiągnięte marże oraz bezpieczeństwo jakościowe i technologiczne, Grupa PZ Cormay zdecydowała o stworzeniu własnego centrum produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości. Wartość projektu to 54,5 mln zł, a kwota dofinansowania przyznanego ze środków UE wynosi 20 mln zł (program „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” POIG). Prace budowlane i instalacja oraz odbiór linii technologicznych szacowane są na 18 miesięcy i powinny zakończyć się w 2015 r. Uroczyste przekazanie pozwolenia na działalność w Podstrefie Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro-Park Mielec oraz podpisanie aktu notarialnego nabycia nieruchomości gruntowej o powierzchni 3ha na terenie Podstrefy Lublin nastąpiło 25.04.2013 r. W okresie przejściowym, przed uruchomieniem własnej produkcji, Spółka będzie korzystała z usług renomowanych podmiotów zewnętrznych.

Grupa PZ Cormay zamierza wprowadzić na rynek w 2015 roku nowy analizator hematologiczny w technologii 5-diff oraz pierwszy analizator biochemiczny (tradycyjna technologia), który dzięki przeznaczeniu do laboratoriów będzie produktem komplementarnym wobec analizatora BlueBox mającego swoją prezentację w br. Prace badawczo-rozwojowe nad tymi urządzeniami zostały również dofinansowane ze środków UE, łącznie na kwotę ponad 10,4 mln zł.

Strategia Grupy PZ Cormay ma na celu dynamiczny wzrost wyników finansowych i generowania wartości dla akcjonariuszy. Grupa prowadzi zarówno ekspansję geograficzną, jak i produktową, co w ocenie Zarządu będzie prowadziło do wzrostu osiąganych marż oraz wzrostu skali działalności Grupy PZ Cormay.

W 2012 roku PZ Cormay S.A. zarejestrowała 121 nowych produktów. Trwają prace nad wprowadzeniem do produkcji nowych odczynników hematologicznych do 22 i 26 parametrowych analizatorów hematologicznych. W związku z powyższym rozbudowuje Dział Badań i Rozwoju o nowych pracowników naukowych.

W drugiej połowie 2012 r., w ramach dbałości o przejrzystość organizacyjną i kompetencyjną Grupy oraz jej potencjał wzrostu, rozpoczął się proces reorganizacji Grupy PZ Cormay. W jego wyniku spółka zależna Orphée SA przejmie działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, natomiast PZ Cormay S.A. zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D. Priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji platformy BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Idea rozdzielenia tych dwóch sfer działalności (akwizycja, produkcja, dystrybucja versus R&D) jest również podyktowana strategią wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich nowych produktów Grupy. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa. W wyniku przekształcenia powstanie Grupa Orphée działająca na rynku sprzętu diagnostycznego z siedzibą w Szwajcarii, będzie posiadała podmioty zależne w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz w Irlandii. Grupa Orphée będzie grupą kapitałową niższego szczebla w stosunku do Grupy PZ Cormay. Grupa Orphée będzie posiadać sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do ok. 150 krajów. W kolejnych latach Grupa Orphée zamierza skupić się na rozwoju rynków zagranicznych oraz akwizycjach uzupełniających paletę produktową i dystrybucyjną.

Powstanie Grupy Orphée dokonało się w lutym 2013 r. na mocy umowy zakupu 50% akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Rozszerzenie Grupy Kapitałowej Orphée nastąpi na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 8.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée SA. Spółka spodziewa się zakończenia formalnej reorganizacji Grupy w 2013 roku.

**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 pierwszym kwartale 2013 roku swoją bieżącą działalność.

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

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

Realizacja projektu planowana jest w latach 2009-2012. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem: 10,95 mln zł, 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. Prace projektowe zostały ukończone, a prezentacja prototypu aparatu odbyła się na targach Medica 2011. Prototyp wzbudził duże zainteresowanie odbiorców oraz specjalistów konstruujących aparaty. Oficjalna premiera aparat EQUISSE, o wykonującego powyżej 400 oznaczeń na godzinę planowana jest w 2013 roku.

"Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników" Realizacja projektu planowana jest w latach 2011-2013. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem 15,08 mln zł, 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

W trakcie pierwszego kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła bardzo dobre wyniki w sprzedaży i rentowności.

25 kwietnia 2013 roku Spółka podpisała z Prezydentem Miasta Lublin notarialną umowę przeniesienia własności nieruchomości gruntowej o powierzchni 3ha, zlokalizowanej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin. Spółka otrzymała również od przedstawiciela Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Mielcu zawiadomienie, iż w wyniku zakończenia procedury przetargu łącznego nr 121 mającego na celu ustalenie przedsiębiorcy, który uzyska zezwolenie na



prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC wybrana została oferta Spółki.

Decyzją Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. Spółce zostało udzielone zezwolenie Nr 240/ARP/2013. Przedmiot działalności i warunki zezwolenia są zgodne z określonymi w Protokole Ustaleń podpisanym przez Agencję Rozwoju Przemysłu i Spółkę w dniu 11 kwietnia 2013 r.

Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin oraz zawarcie umowy przeniesienia własności nieruchomości związane są z realizacją inwestycji, polegającej na stworzeniu Centrum Produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją innowacyjnego analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości.

Wynikiem projektu będzie stworzenie w obrębie Grupy PZ Cormay S.A. zdolności do produkcji jednorazowych kaset oraz montowania aparatów diagnostycznych w skali masowej. Kluczowym aspektem tego projektu jest zachowanie przez PZ Cormay S.A. kontroli nad technologią i know-how wytwarzania układów mikroprzepływowych wraz z procesem ich napełniania, hermetyzowania, składania i testowania. Przez zachowanie kontroli Spółka będzie w stanie zapewnić najwyższą jakość analizatora BlueBox (w tym najwyższą osiągalną technologicznie precyzję). Ponadto, własne Centrum Produkcyjne zwiększy bezpieczeństwo własności intelektualnej technologii i rozwiązań Grupy PZ Cormay, co umożliwi dalsze swobodne wprowadzanie na rynek kolejnych generacji kaset mikroprzepływowych i przez to znaczące zwiększenie konkurencyjności oraz dostępności rynkowej analizatora BlueBox.

Na obecnym, bardzo zaawansowanym etapie realizacji procesu zmierzającego do komercjalizacji innowacyjnej technologii PZ Cormay S.A., Zarząd Spółki podtrzymuje, że światowa prezentacja analizatora BlueBox nastąpi na najważniejszych targach branżowych (USA i Niemcy) w drugiej połowie 2013 r.

Informacje na temat złożenia wniosku o dofinansowanie inwestycji Centrum Produkcyjnego Spółka zawarła w Raporcie Bieżącym nr 18/2012, natomiast w Raporcie Bieżącym nr 5/2013 Spółka poinformowała o przyznaniu dotacji 20 mln zł przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” – Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej. Otrzymanie pozwolenia na działalność w Podstrefie Lublin oraz podpisanie umowy nabycia gruntu na jej terenie umożliwi Spółce zawarcie umowy na dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

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

11 lutego 2013 r. Orphée S.A. zawarła umowę z Diagnostica Holding s.r.l. z siedzibą w Genui

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

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

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



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

**Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

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

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

w I kwartale 2013 nie nastąpiła żadna emisja akcji. Obecnie kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. wynosi 31.861.977 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 pierwszym kwartale 2013 roku.

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

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania , tj. 10.05.2013, nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu.

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

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

# Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe

## PZ CORMAY S.A

za okres od 01.01.2013 do 31.03.13

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

#### 3.1. Rachunek Zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT- PROFIT AND LOSS ACCOUNT		nota	2013.03.31	2012.12.31	2012.03.31
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>A. Revenue from the sale of finished products, goods for resale and raw materials, including:</b>	1	13814	48154	11574
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	I. Net revenue from the sale of finished products		6341	23609	6167
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	II. Net revenue from the sale of goods for resale and raw materials		7473	24545	5407
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>B. Cost of finished products, goods for resale and raw materials sold, including:</b>		8348	31181	7267
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	I. Cost of finished products sold	6	3415	11447	3099
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	II. Cost of goods for resale and raw materials sold		4933	19734	4168
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>C. Gross sales profit (loss) (A-B)</b>		5466	16973	4307
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>D. Cost of sales</b>		3396	13304	2953
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>E. General administrative costs</b>		457	1573	420
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>F. Sales profit (loss) (C-D-E)</b>		1613	2096	934
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>G. Other operating revenue</b>	7	67	1780	63
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	I. Profit on the sale of non-financial fixed assets				
II. Dotacje	II. Subsidies				
III. Inne przychody operacyjne	III. Other operating revenue		67	1780	63
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>H. Other operating costs</b>	8	101	448	16
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	I. Loss on the sale of non-financial fixed assets		13	27	1
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	II. Revaluation of non-financial assets				
III. Inne koszty operacyjne	III. Other operating costs		88	421	15
<b>I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>I. Operating profit (loss) (F+G-H)</b>		1579	3428	981
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>J. Financial revenue</b>	12	304	2539	193
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	I. Dividends and shares in profits, including:				
- od jednostek powiązanych	- from related parties				
II. Odsetki, w tym:	II. Interest, including:		139	1216	178
- od jednostek powiązanych	- from related parties				

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.03.2013

III. Zysk ze zbycia inwestycji	III. Other				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	IV. Revaluation of investments				
V. Inne	V. Other		165	1323	15
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>K. Financial costs</b>	13	<b>61</b>	<b>343</b>	<b>71</b>
I. Odsetki, w tym:	I. Interest, including:		61	285	65
- dla jednostek powiązanych	- to related parties				
II. Strata ze zbycia inwestycji	II. Loss on the sale of investments				
III. Aktualizacja wartości inwestycji	III. Revaluation of investments			38	
IV. Inne	IV. Other			20	6
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>L. Profit (loss) on ordinary activities (I+J-K)</b>		<b>1822</b>	<b>5624</b>	<b>1103</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>M. Extraordinary gains/losses (M.I.-M.II.)</b>	14			
I. Zyski nadzwyczajne	I. Extraordinary gains				
II. Straty nadzwyczajne	II. Extraordinary losses				
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>N. Gross profit (loss) (L+M)</b>		<b>1822</b>	<b>5624</b>	<b>1103</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>O. Income tax</b>	15	246	650	-597
<b>O.1 część bieżąca</b>	<b>O.1) current</b>		<b>155</b>	<b>506</b>	
<b>O.2 część odroczone</b>	<b>O.2) deferred</b>		<b>91</b>	<b>144</b>	<b>-597</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>P. Other taxes and charges</b>				
<b>R. Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>R. Net profit (loss) (N-O-P)</b>		<b>1576</b>	<b>4974</b>	<b>1700</b>

### 3.2. Bilans

AKTYWA	ASSETS	NOTA	2013.03.31	2012.12.31	2012.03.31
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>A. FIXED ASSETS</b>		<b>60077</b>	<b>59987</b>	<b>68720</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>I. Intangible fixed assets</b>	18	<b>5836</b>	<b>5730</b>	<b>6019</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1. Research and development		5771	5653	5906
2. Wartość firmy	2. Goodwill				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3. Other intangible fixed assets		65	77	113
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4. Advances for intangible fixed assets				
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>II. Tangible fixed assets</b>		<b>16061</b>	<b>19965</b>	<b>13043</b>
<b>1. Środki trwałe</b>	<b>1. Fixed assets</b>	19	<b>13806</b>	<b>13433</b>	<b>12629</b>
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	a) freehold land (including in perpetual usufruct)		1351	1351	1351
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	b) buildings and constructions		1651	1699	1662
c) urządzenia techniczne i maszyny	c) plant and equipment		872	889	1001
d) środki transportu	d) vehicles		873	778	969
e) inne środki trwałe	e) other fixed assets		9059	8716	7646
<b>2. Środki trwałe w budowie</b>	<b>2. Assets under construction</b>	3	<b>2255</b>	<b>1097</b>	<b>414</b>
<b>3. Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>3. Advances for assets under construction</b>		0	5435	
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>III. Long-term receivables</b>	22	0	0	
1. Od jednostek powiązanych	1. From related parties				
2. Od pozostałych jednostek	2. From other parties				
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>IV. Long-term investments</b>	23	<b>10485</b>	<b>10485</b>	<b>33300</b>
1. Nieruchomości	1. Real estate				
2. Wartości niematerialne i prawne	2. Intangible fixed assets				
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3. Long-term financial assets		10485	10485	33300
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties		10485	10485	33300
- udziały lub akcje	- shares		3859	3859	26674
- inne papiery wartościowe	- other securities				
- udzielone pożyczki	- loans granted				
- inne długoterminowe aktywa finansowe	- other long-term financial assets		6626	6626	6626
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties		0	0	0
- udziały lub akcje	- shares				
- inne papiery wartościowe	- other securities				
- udzielone pożyczki	- loans granted				
- inne długoterminowe aktywa finansowe	- other long-term financial assets				
4. Inne inwestycje długoterminowe	4. Other long-term investments				
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>V. Long-term prepayments</b>	38	<b>27695</b>	<b>23807</b>	<b>16358</b>

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.03.2013

AKTYWA	ASSETS	NOTA	2013.03.31	2012.12.31	2012.03.31
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Deferred tax assets		2231	2441	2730
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other prepayments		25464	21366	13628
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>B. CURRENT ASSETS</b>		<b>91832</b>	<b>84634</b>	<b>55086</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>I. Stock</b>	34	<b>11695</b>	<b>11887</b>	<b>12301</b>
1. Materiały	1. Raw materials		3131	2594	2901
2. Półprodukty i produkty w toku	2. Semi-finished products and work in progress		21	154	26
3. Produkty gotowe	3. Finished products		969	1322	1498
4. Towary	4. Goods for resale		7574	7817	7876
5. Zaliczki na dostawy	5. Advances for deliveries				
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>II. Short-term receivables</b>	35	<b>24272</b>	<b>13856</b>	<b>13133</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	1. From related parties		8143	3092	4353
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	a) trade receivables, with due dates:		8143	3092	4353
- do 12 miesięcy	- within 12 months		8143	3092	4353
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months				
b) inne	b) other				
2. Należności od pozostałych jednostek	2. From other parties		16129	10764	8780
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	a) trade receivables, with due dates:		14682	9746	7679
- do 12 miesięcy	- within 12 months		14661	9717	7645
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months		21	29	34
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	b) tax, subsidy, customs, social and health insurance receivables		1189	945	970
c) inne	c) other		258	73	131
d) dochodzone na drodze sądowej	d) receivables in court				
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>III. Short-term investments</b>	36	<b>55477</b>	<b>56327</b>	<b>29227</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1. Short-term financial assets		55477	56327	29227
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties		0	0	0
- udziały lub akcje	- shares				
- inne papiery wartościowe	- other securities				
- udzielone pożyczki	- loans granted				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	- other short-term financial assets				
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties		22815	22815	0
- udziały lub akcje	- shares		22815	22815	
- inne papiery wartościowe	- other securities				
- udzielone pożyczki	- loans granted		0	0	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	- other short-term financial assets		0	0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	c) cash and other cash assets	37	32662	33512	29227
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	- cash on hand and at bank		32662	33512	29227
- inne środki pieniężne	- other cash				
- inne aktywa pieniężne	- other cash assets				
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	2. Other short-term investments				
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>IV. Short-term prepayments</b>	38	<b>388</b>	<b>2564</b>	<b>425</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>151909</b>	<b>144621</b>	<b>123806</b>

PASYWA	LIABILITIES AND EQUITY	nota	2013.03.31	2012.12.31	2012.03.31
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>A. EQUITY</b>		<b>116706</b>	<b>116180</b>	<b>98226</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>I. Share capital</b>		<b>31862</b>	<b>31862</b>	<b>30562</b>
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	<b>II. Unpaid share capital (negative value)</b>				
<b>III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>	<b>III. Treasury shares (negative value)</b>				
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	<b>IV. Reserve capital</b>		<b>76554</b>	<b>77604</b>	<b>59351</b>
<b>V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny</b>	<b>V. Revaluation reserve</b>		<b>1740</b>	<b>1740</b>	<b>1740</b>
<b>VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>	<b>VI. Other reserves</b>				
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>VII. Accumulated profit (loss) from previous years</b>		<b>4974</b>		<b>4873</b>
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	<b>VIII. Net profit (loss)</b>		<b>1576</b>	<b>4974</b>	<b>1700</b>

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.03.2013

PASYWA	LIABILITIES AND EQUITY	nota	2013.03.31	2012.12.31	2012.03.31
<b>IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>IX. Advanced distributions of net profit (negative value)</b>				
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>B. LIABILITIES AND PROVISIONS</b>		<b>35203</b>	<b>28441</b>	<b>25580</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>I. Provisions</b>	39	<b>694</b>	<b>810</b>	<b>172</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Provision for deferred income tax		619	735	99
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2. Provision for employee benefits		44	44	44
- długoterminowa	- long-term		44	44	44
- krótkoterminowa	- short-term				
3. Pozostałe rezerwy	3. Other provisions		31	31	29
- długoterminowe	- long-term				
- krótkoterminowe	- short-term		31	31	29
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>II. Long-term liabilities</b>	44	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5109</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties				
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other parties		0	0	5109
a) kredyty i pożyczki	a) credits and loans				
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	b) debt securities				
c) inne zobowiązania finansowe	c) other financial liabilities				53
d) inne	d) other				5056
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>III. Short-term liabilities</b>	45	<b>19360</b>	<b>18077</b>	<b>12299</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties		57	499	442
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	a) trade payables, with due dates:		57	499	442
- do 12 miesięcy	- within 12 months		57	499	442
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months				
b) inne	b) other				
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other parties		19297	17568	11754
a) kredyty i pożyczki	a) credits and loans		4394	4674	4608
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	b) debt securities				
c) inne zobowiązania finansowe	c) other financial liabilities		0		73
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	d) trade payables, with due dates:		9833	7866	5918
- do 12 miesięcy	- within 12 months		9833	7866	5918
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months				
e) zaliczki otrzymane na dostawy	e) advances received for deliveries				
f) zobowiązania wekslowe	f) bills of exchange				
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	g) tax, customs, insurance and other benefits		659	583	807
h) z tytułu wynagrodzeń	h) payroll creditors		361	402	323
i) inne	i) other		4050	4043	25
3. Fundusze specjalne	3. Special funds		6	10	103
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>IV. Accruals</b>	38	<b>15149</b>	<b>9554</b>	<b>8000</b>
1. Ujemna wartość firmy	1. Negative goodwill		16	35	91
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other accruals		15133	9519	7909
- długoterminowe	- long-term		15133	9519	7909
- krótkoterminowe	- short-term		0	0	
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>151909</b>	<b>144621</b>	<b>123806</b>

### 3.3. Przepływy Pieniężne –metoda pośrednia

TREŚĆ	ITEM	nota	2013.03.31	2012.03.31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>A. Operating cash flow</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>I. Net profit (loss)</b>		<b>1756</b>	<b>1700</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>II. Total adjustments</b>		<b>-4320</b>	<b>-2198</b>
1. Amortyzacja	1. Depreciation	6	758	647
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2. Foreign exchange gains (losses)			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3. Interest and shares in profits (dividends)	50		-2
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity			
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions			-505
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in stock		191	-255
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables		-10433	-965
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits		1496	-1184
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals		3668	66
10. Inne korekty	10. Other adjustments			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>III. Net operating cash flow (I+II)</b>		<b>-2564</b>	<b>-498</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>B. Investment cash flow</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>I. Income</b>		<b>3037</b>	<b>2</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Sale of intangible and tangible fixed assets		3037	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Sale of investments in real estate and intangible fixed assets			
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3. From financial assets, including:		0	2
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties			
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties		0	2
- zbycie aktywów finansowych	- sale of financial assets			
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividends and shares in profits			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	- repayment of long-term loans granted			
- odsetki	- interest			2
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets			
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income			
<b>II. Wydatki</b>	<b>II. Expenses</b>		<b>0</b>	<b>1794</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible fixed assets			1794
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Investments in real estate and intangible fixed assets			
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3. For financial assets, including:		0	0
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties			
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties		0	0
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets			
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted			
rekłasyfikacja				
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>III. Net investment cash flow (I-II)</b>		<b>3037</b>	<b>-1792</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>C. Financing cash flow</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>I. Income</b>		<b>0</b>	<b>1720</b>
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1. Net income from the issue of shares and other capital instruments and additional payments to capital			
2. Kredyty i pożyczki	2. Credits and loans			1720
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issue of debt securities			
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income			
<b>II. Wydatki</b>	<b>II. Expenses</b>		<b>1323</b>	<b>31</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Acquisition of treasury shares			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2. Dividends and other payments to shareholders		1040	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	3. Distributions of profit other than payments to shareholders			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4. Payment of credits and loans		283	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Purchase of debt securities			

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone  
dane jednostkowe 31.03.2013

TREŚĆ	ITEM	nota	2013.03.31	2012.03.31
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7. Finance lease payments			31
8. Odsetki	8. Interest			
9. Inne wydatki finansowe	9. Other financing expenses			
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>III. Net financing cash flow (I-II)</b>		<b>-1323</b>	<b>1689</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>D. Total net cash flow (A.III.+B.III+C.III)</b>		<b>-850</b>	<b>-601</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>E. Net change in cash balances, including:</b>		<b>-850</b>	<b>-601</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash balances relating to foreign exchange differences			
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>F. Cash at beginning of period</b>		<b>33512</b>	<b>29828</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>	<b>G. Cash at end of period (F+D)</b>		<b>32662</b>	<b>29227</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash			

### 3.4. Zestawienie Zmian w Kapitale własnym

	2013.03.31	2012.03.31
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>93353</b>	<b>91653</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>93353</b>	<b>91653</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	30562	30562
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	30562	30562
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie (z tytułu)		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	59351	59351
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-1050	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- z innych tytułów		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1050	0
- przeniesienie na kapitał podstawowy		
- z innych tytułów kapitalizacja rezerw, koszty pozyskania kapitału rozliczenie zgodnie z informacją w sprawozdaniu rocznym, po otrzymaniu wpłaty z Audit z przekroczenia skumulowanej straty	1050	
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	58301	59351
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1740	1740
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0



Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone  
dane jednostkowe 31.03.2013

- korekty aktualizującej wartość inwestycji długoterminowych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych		
- korekty aktualizującej wartość		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1740	1740
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-korekta aktualizująca wartość inwestycji długoterminowych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
- korekty błędów		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	4974	4873
- odpis z zysku	4974	4873
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podział zysku (na kapitał zapasowy)		
- wypłata dywidendy		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4974	4873
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	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4974	4873
8. Wynik netto	1576	1700
a) zysk netto	1576	1700
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	97153	98226
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

### 3.5. Wybrane dane w EUR

JEDNOSTKOWE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.03.2013 PLN	31.03.2013 EUR	31.03.2012 PLN	31.03.2012 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	13814	3310	11574	2772
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	1579	378	981	235
III. Zysk( strata) brutto (Profit before tax)	1822	437	1103	264
IV. Zysk(strata) netto (Net profit of the turnover year)	1576	378	1700	407
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net operating cash flow)	-2564	-614	-498	-119
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net investment cash flow)	3037	728	-1792	-429
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net financing cash flow)	-1323	-317	1689	405
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flow)	-850	-204	-601	-144
IX. Aktywa razem (total assets)	151909	36364	123806	29750
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (liabilities and provisions)	35203	8427	25580	6147
XII. Zobowiązania długoterminowe (. Long-term liabilities)	0	0	5109	1228

XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	19360	4634	12299	2955
XIV. Kapitał własny (Shareholders' equity)	116706	27937	98226	23603
XV. Kapitał zakładowy (- stock capital)	31862	7627	30562	7344
XVI. Liczba akcji w tys. szt.( No. of shares)	31862		30562	
XVII. Zysk(strata) na jedna akcje zwykłą (Net earnings per share)	0,05	0,01	0,06	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedna akcję (Net book value per share)	3,66	0,88	3,21	0,77
Kurs bilansowy	4,1774		4,1616	
kurs RZiS	4,1738		4,1750	

## 4. Informacja dodatkowa

### 4.1. Informacje ogólne

#### 4.1.1. Informacje o jednostce dominującej

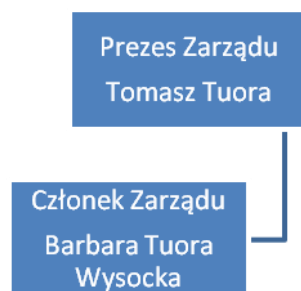
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

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

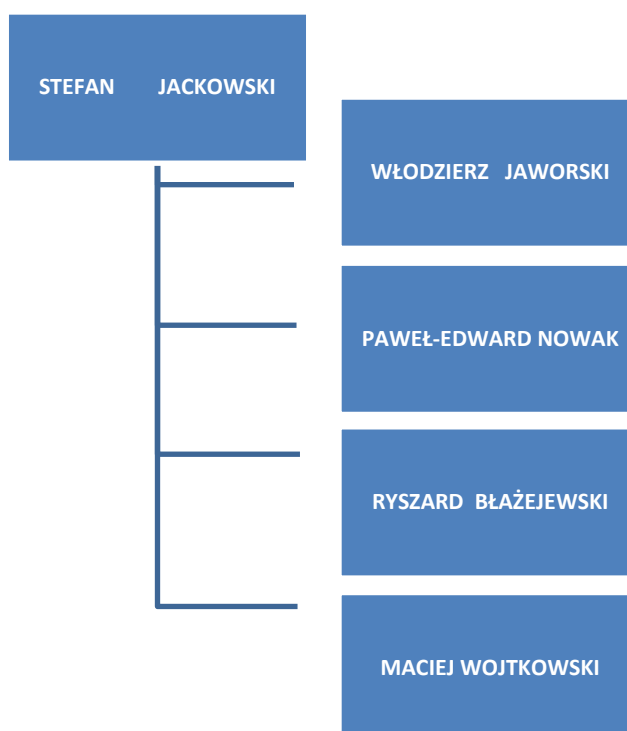
#### 4.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

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

#### 4.1.3. Skład osobowy Zarządu



#### 4.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej

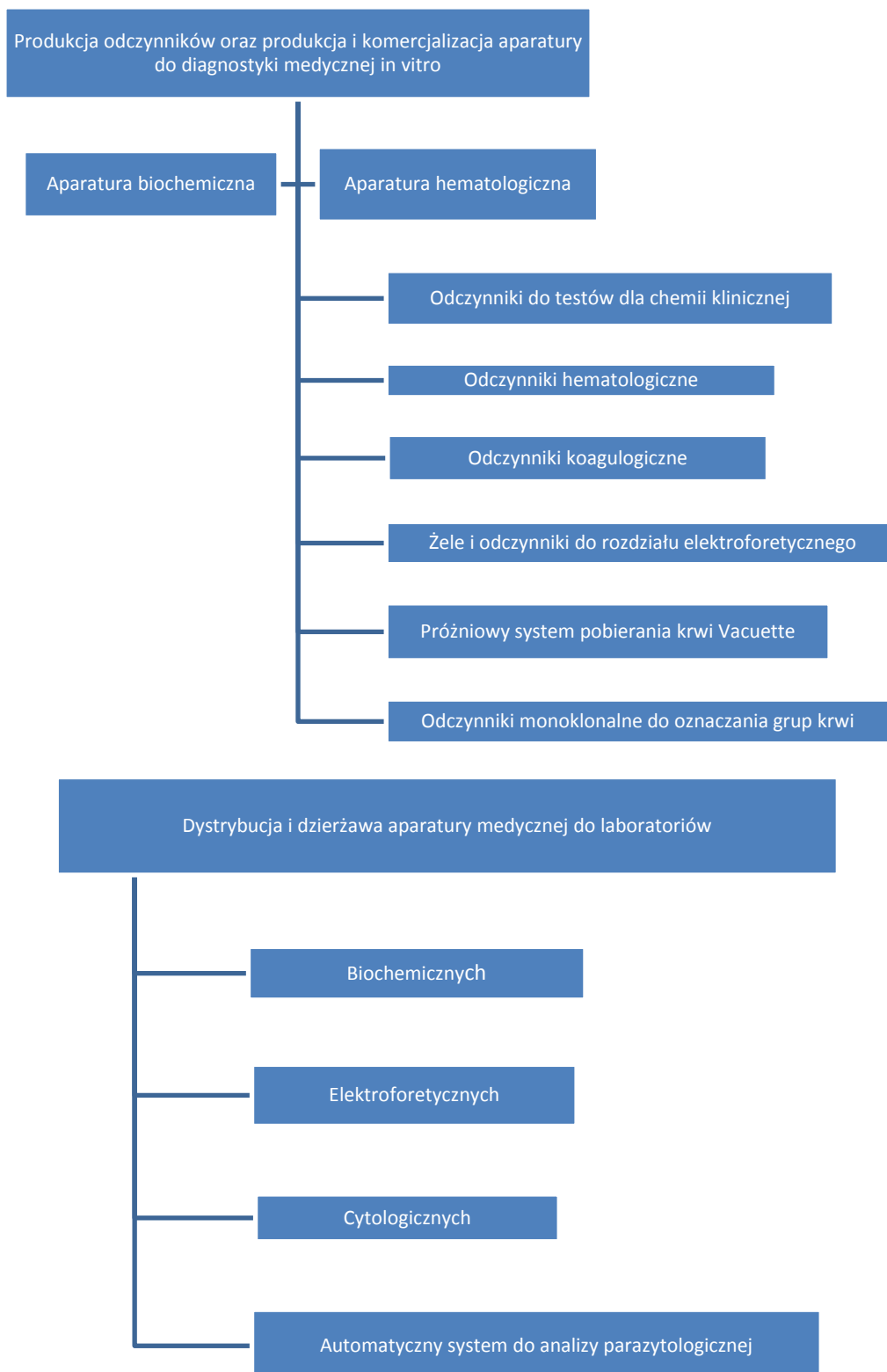


#### 4.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.03.201 r. wynosił 31.861.977,00 PLN i dzielił się na 31.861.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

WYSZCZEGÓLNIENIE	IŁOŚĆ AKCJI	% KAPITAŁU	IŁOŚĆ GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7292803	22,89%	7292803	22,89%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6890000	21,63%	6890000	21,63%
Pozostali	17678174	55,49%	17678174	55,49%
RAZEM	31860977	100,00%	31860977	100,00%

#### 4.1.6. Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.



#### **4.1.7. Kursy walut przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania jednostkowego**

Podano w nocie 58.

### **4.2. Prezentacja sprawozdania finansowego**

Spółka prezentuje sprawozdanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku i kończący się 31 marca 2013 roku. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym.

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

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

#### **4.2.1. Porównywalność danych**

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012.

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

### **4.3. Rachunek Zysków i Strat**

#### **4.3.1. Przychody**

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

#### **4.3.2. Przychody z wykonania nie zakończonej usługi**

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

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

- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

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

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

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

### **4.3.3. Koszty**

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

Na wynik finansowy spółki wpływają ponadto :

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

### **4.3.4. Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują :

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

Podatek dochodowy bieżący

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

#### 4.3.5. 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.

### 4.4. Bilans

#### 4.4.1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

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

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

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

#### 4.4.2. Środki trwałe

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

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

W Spółce przyjęto przewidywany okres użyteczności:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
Środki transportu	od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	od 2 do 15 lat

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

#### 4.4.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych,



ponmniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **4.4.4. Inwestycje długoterminowe**

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

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

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

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

#### **4.4.5. Długoterminowe aktywa finansowe**

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

Udziały lub akcje podlegają wycenie według wartości godziwej.

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

#### **4.4.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne)** **Instrumenty finansowe**

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

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

#### **4.4.7. Aktywa finansowe**

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

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

#### **4.4.8. Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia**

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

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

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

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

#### **4.4.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)**

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

#### **4.4.10. Leasing**

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

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

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

#### **4.4.11. Zapasy**

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

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

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

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

#### **4.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

#### **4.4.13. Rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **4.4.14. Kapitał zakładowy**

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

#### **4.4.15. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe**

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

#### **4.4.16. Rezerwy**

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

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

#### **4.4.17. Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

#### **4.4.18. Odsetki**

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

#### **4.4.19. Dywidendy**

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

#### **4.4.20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

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

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

W bieżącym roku nie zmieniano metod księgowości ani zasad wyceny.

#### **4.4.22. Zdarzenia po dacie bilansu**

Na dzień 31 marca 2013 zostały ujęte w danym okresie obrachunkowym wszystkie operacje (zdarzenia), które tego okresu dotyczą.

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

Nie wystąpiły znaczenia które wymagałyby ujęcia w księgach.

#### **4.4.24. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

##### **Korekta błędu**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2013 roku nie miały miejsca korekty błędów, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przeszłe.

##### **Zmiana szacunków**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2013 roku nie miały miejsca zmiany szacunków.

##### **Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 marca 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana