



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe



Grupa Kapitałowa PZ CORMAY

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Janusz Płocica
Prezes Zarządu**

**Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu**

**Katarzyna Żuk
Osoba której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych**

Łomianki, 30 kwietnia 2015

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5.1. Profesjonalny osąd	15
5.2. Niepewność szacunków	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
6.1. Oświadczenia Zarządu	17
6.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
6.1.2 W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	17
6.1.3 Oświadczenie zgodności	17
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	18
9. Korekta błędów	19
10. Zmiana szacunków	26
11. Istotne zasady rachunkowości	26
11.1. Zasady konsolidacji	26
11.2. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)	27
11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	27
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	28
11.5. Nieruchomości inwestycyjne	29
11.6. Wartości niematerialne	29
11.7. Leasing	31
11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	31
11.9. Koszty finansowania zewnętrznego	32
11.10. Aktywa finansowe	32
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	33
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	33
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	34
11.14. Zapasy	34
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	35
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
11.19. Rezerwy	36
11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	36
11.21. Płatności w formie akcji własnych	36
11.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	36
11.23. Dotacje	36
11.24. Przychody	37
11.25. Podatki	37

11.26. Zysk netto na akcję.....	38
11.27. Kapitał własny.....	38
11.28. Rozliczenia międzyokresowe	38
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	39
13. Przychody i koszty	44
13.1. Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)	44
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	45
13.3. Przychody finansowe.....	45
13.4. Koszty finansowe.....	45
13.5. Koszty według rodzajów	46
13.6. Koszty świadczeń pracowniczych	46
14. Podatek dochodowy.....	47
14.1. Obciążenie podatkowe	47
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	47
14.3. Odroczony podatek dochodowy	48
15. Działalność zaniechana	48
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	48
17. Zysk przypadający na jedną akcję	49
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
19. Rzeczowe aktywa trwałe.....	50
20. Leasing	51
20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	51
20.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	51
20.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingobiorca	51
20.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa	51
21. Nieruchomości inwestycyjne	51
22. Wartości niematerialne	52
23. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach.....	56
24. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości ..	57
25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	57
26. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	57
27. Świadczenia pracownicze	58
27.1. Programy akcji pracowniczych	58
27.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	58
28. Zapasy	59
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	59
30. Nakłady na prace rozwojowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz inne aktywa krótkoterminowe	60
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	60
32. Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	60
32.1. Kapitał podstawowy	60
32.2. Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny	62
32.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	62
32.4. Udziały niekontrolujące.....	63
33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne.....	64
33.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	64
33.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	65
33.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe	65
33.4. Udzielone pożyczki	65
34. Rezerwy	66

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach zł)

34.1.	Zmiany stanu rezerw	66
34.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	66
34.3.	Inne rezerwy	66
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	67
35.1.	Zobowiązania z tytułu zaliczek	67
35.2.	Zobowiązania pozostałe	67
35.3.	Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania	67
36.	Zobowiązania warunkowe	67
36.1.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	68
36.2.	Rozliczenia podatkowe	69
36.3.	Zobowiązania inwestycyjne	69
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	70
37.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	70
37.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	70
37.3.	Jednostka współkontrolowana	70
37.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	70
37.5.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	70
37.6.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	70
37.7.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	71
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	71
38.1.	Ryzyko stopy procentowej	71
38.2.	Ryzyko walutowe	72
38.3.	Ryzyko cen produktów, towarów	73
38.4.	Ryzyko kredytowe	74
38.5.	Ryzyko związane z płynnością	74
39.	Instrumenty finansowe	75
39.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	75
39.2.	Ryzyko stopy procentowej	75
39.3.	Zabezpieczenia	76
40.	Zarządzanie kapitałem	76
41.	Struktura zatrudnienia	77
42.	Sezonowość	77
43.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	77
43.1.	Procedura „buy back” w Orphée S.A.	77
43.2.	Odstąpienie od umowy z Generalnym Wykonawcą Zakładu Produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	77
43.3.	Zawarcie aneksu do umowy kredytowej	78
43.4.	Zbycie akcji pakietu akcji Orphée przez PZ Cormay	78
44.	Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	78
45.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	79
46.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	79

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

w tysiącach zł	Nota	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		100 111	100 800
Koszt własny sprzedaży	13.5	57 244	60 551
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		42 867	40 249
Pozostałe przychody operacyjne	13.1	241	961
Otrzymane dotacje		1 788	4 138
Koszty sprzedaży		33 311	27 581
Koszty ogólnego zarządu		10 470	6 955
Pozostałe koszty operacyjne	13.2	43 080	1 805
Koszty prac badawczych		2 249	5 429
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-44 214	3 578
Przychody finansowe	13.3	1 771	3 903
Koszty finansowe	13.4	8 269	3 163
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		2 594	65
Zysk (strata) brutto		-48 118	4 383
Podatek dochodowy	14	1 178	121
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-49 296	4 262
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za okres		-49 296	4 262
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-47 357	1 805
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-1 939	2 457
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)		31 862	31 862
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)		63 724	42 483
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji (w zł)		-1,49	0,06
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję (w zł)		-0,74	0,04

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014

w tysiącach zł	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 przekształcony
Zysk (strata) netto za okres	-49 296	4 262
Inne całkowite dochody		
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w TTM Sp. z o.o.	2 280	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	1 844	1 049
Inne całkowite dochody netto	4 124	1 049
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres		
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 090	571
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	2 034	478

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 ROKU

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2014	31.12.2013 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		151 657	152 874
Rzeczowe aktywa trwałe	19	36 876	29 056
Nieruchomości inwestycyjne	21	0	1 711
Wartości niematerialne	22	7 023	6 050
Wartość firmy	22	4 160	27 722
Inwestycje w jedn. współkontrolowane wycen. met. praw własności	26	69 122	63 469
Inne aktywa długoterminowe		696	606
Nakłady na prace rozwojowe	30	33 302	20 674
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		478	3 586
Aktywa obrotowe		102 363	119 976
Zapasy	28	29 937	37 849
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	17 555	28 314
Rozliczenia międzyokresowe	30	600	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	53 088	53 731
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 183	
SUMA AKTYWÓW		254 020	272 850
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		98 386	155 993
Kapitał podstawowy	32	31 862	31 862
Kapitał zapasowy	32.2	102 150	102 150
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	32.3	9 887	19 127
Wynik okresu bieżącego		-47 357	1 805
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1 844	1 049
Udziały niekontrolujące	32.4	88 345	56 698
Kapitał własny ogółem		186 731	212 691
Zobowiązania długoterminowe		25 980	27 963
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	1 581	587
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	34	78	79
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33	14 792	10 263
Pozostałe zobowiązania		603	8 889
Otrzymane dotacje	35.3	8 926	8 145
Zobowiązania krótkoterminowe		41 309	32 196
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		41 309	32 196
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	24 190	11 812
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	33	9 958	17 407
Pozostałe zobowiązania		1 400	2 073
Rezerwy na zobowiązania	34	5 328	616
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	34	433	288
Zobowiązania razem		67 289	60 159
SUMA PASYWÓW		254 020	272 850

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

w tysiącach zł	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-49 296	4 262
Korekty:		
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-2 594	65
Amortyzacja	4 820	4 447
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-354
Odsetki	785	-227
Program opcji menadżerskich	0	0
Zmiana stanu należności	10 759	-5 511
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 006	-6 669
Zmiana stanu rezerw	5 850	711
Zmiana stanu zapasów	7 912	-215
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	812	-3 424
Zmiana stanu innych aktywów	-3 494	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	22 368	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 928	-6 915
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	2 794	15 761
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	18	582
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	0	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	217	581
Inne wpływy inwestycyjne	0	7 046
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	2 559	7 552
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0
II. Wydatki	28 657	93 360
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	6 719	10 276
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	0	0
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Wydatki na udzielone pożyczki	0	8 668
Inne wydatki inwestycyjne	0	555
Wydatki na trwające prace rozwojowe	13 402	10 392
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	8 536	63 469
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 863	-77 599
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	29 620	47 781
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	29 620	32 437
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	0	15 344
Wpływy z dotacji	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	12 328	5 154
Wykup akcji własnych	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	7 411	4 674
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	1 002	336
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	120	144
Inne wydatki finansowe	3 795	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 292	42 627
Przepływy pieniężne razem	-643	-41 887
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-643	-41 887
Środki pieniężne na początek okresu	53 731	95 618
Środki pieniężne na koniec okresu	53 088	53 731

Rachunek przepływów pieniężnych za 2013 rok został przekształcony prezentacyjnie w sposób umożliwiający porównanie 2014 i 2013 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach zł)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przed korektą)	31 862	97 636	43 295	-1 501	171 292	56 698	227 990
Korekta błędów podstawowych		4 514	-22 363	2 550	-15 299		-15 299
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	102 150	20 932	1 049	155 993	56 698	212 691
Zysk / strata za okres			-47 357		-47 357	-1 939	-49 296
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				795	795		795
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics			-1 140		-1 140	-1 140	-2 280
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-48 497	795	-47 702	-3 079	-50 781
Emisja akcji /podział UNK					0	30 362	30 362
Przeszacowanie nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży			-528		-528		-528
Zmiana struktury udziału niekontrolującego w ORP w kapitale			-1 683		-1 683	1 683	0
Nabycie udziałów mniejszości w Innovation Enetrprises, pokrycie ujemnego kapitału			-4 552		-4 552	1 169	-3 383
Rozliczenie marży w zapasie w Grupie			-2 246		-2 246		-2 246
Zmniejszenie kapitału - podatek odroczone z przeszacowania śr. trwałych			-670		-670		-670
Pozostałe zmiany			-226		-226	1 512	1 286
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	31 862	102 150	-37 470	1 844	98 386	88 345	186 731

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach zł)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM
za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przed korektą)	31 862	98 728	42 301	-357	172 534	19 930	192 464
Korekta błędu podstawowego		4 314	-19 101	0	-4 536	0	-4 536
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (po korekcie)	31 862	103 042	23 200	-357	167 998	19 930	187 928
Zysk / strata za okres			1 805		1 805	2 457	4 262
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				1 406	1 406		1 406
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	1 805	1 406	3 211	2 457	5 668
Emisja akcji		59 070			59 070		59 070
Rozliczenie aktywa na podatek odroczony			-2 865		-2 865		-2 865
Nabycie udziałów niekontrolujących			-1 208		-1 208		-1 208
Inne – wydzielenie udziałowcy niesprawujący kontroli		-59 962			-59 962	34 311	-25 651
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	31 862	102 150	20 932	1 049	155 993	56 698	212 691

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY S.A. („Grupa”) składa się z PZ CORMAY S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i z jednostek zależnych: Orphée S.A., Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd., Orphee Technics Sp. z o.o. (dawnej działająca pod nazwą TT Management Sp. z o.o.), Diesse Diagnostica Senese S.p.A. które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31.12.2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działalności PZ CORMAY S.A. według klasyfikacji PKD jest produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z).

Nazwa jednostki dominującej	PZ CORMAY Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydz. Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj podstawowej działalności wg PKD	20.59.Z - produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	Polski złoty (zł)

Głównym miejscem prowadzenia działalności dla podmiotu dominującego jest Polska, a dla spółek zależnych: Orphée SA – Szwajcaria, Kormej Diana Sp. z o.o. – Białoruś, Kormiej Rusland Sp. z o.o. – Rosja, Innovation Enterprises Ltd. - Irlandia, Orphee Technics Sp. z o.o. – Polska.

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla. Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale oraz głosach spółki Orphée SA na dzień bilansowy wynosi 50%+1 akcja.

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 31.12.2014	Udział w głosach na dzień 31.12.2014	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	50,0001%	50,0001%	Zależny	pełna

Na dzień publikacji, tj. na 30.04.2015 r. PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A.:

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 02.03.2015	Udział w głosach na dzień 02.03.2015
Orphée S.A.	23%	23%

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, PZ CORMAY S.A. posiada udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée S.A. w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział w kapitale Orphée S.A.	Bezpośredni udział w głosach Orphée S.A.	Pośredni udział w kapitale PZ CORMAY S.A.	Pośredni udział w głosach PZ CORMAY S.A.	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	49,25%	49,25%	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	50,00%	50,00%	pełna
Innovation Enterprises Ltd.	99,88%*	99,98%	49,94%	49,99%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	22,50%	25,00%	praw własności
Orphee Technics Sp. z o. o.	100%	100%	50,00%	50,00%	pełna

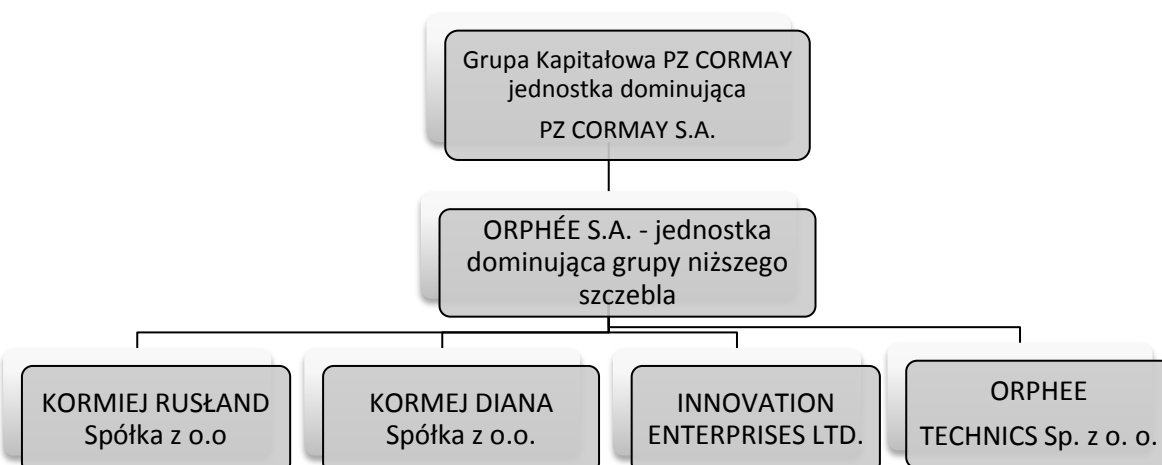
* - opłacony udział w kapitale, rejestracja akcji na Orphée nastąpiła w dniu 13.01.2015 r.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée S.A. - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro;
2. Kormej Diana Sp. z o.o. – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników;
3. Kormiej Rusland Sp. z o.o. – rosyjska spółka zajmująca się hurtową sprzedażą sprzętu medycznego i odczynników;
4. Innovation Enterprises Ltd. – irlandzki producent i dystrybutor rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku diagnostyki in vitro;
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. - działalność produkcyjna i handlowa w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR;
6. Orphee Technics Sp. z o. o.– polska spółka zajmująca się wynajmem nieruchomości, obiekty wchodzące w skład jej majątku są wynajęte na rzecz spółki PZ CORMAY SA.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

Poniżej zaprezentowano graficzny schemat obrazujący strukturę Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (bez uwzględniania spółki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A.).



Zmiany w składzie Grupy w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

W dniu 1 września 2014 roku podmiot zależny od PZ CORMAY S.A. spółka Orphée S.A. nabyła 1.499 udziałów (100% kapitału zakładowego) w podmiocie Orphee Technics Sp. z o. o. za cenę 2.407.705,12 CHF, co stanowi równowartość 8.403.131,64 zł. Przeliczenia ceny nabycia dokonano zgodnie z MSR 21 po średnim kursie NBP z dnia dokonania transakcji (1 CHF = 3,4901 zł).

W procesie alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wyceniła aktywa materialne (rzeczowe aktywa trwałe) posiadane przez Orphee Technics Sp. z o.o. Wartość godziwa nieruchomości położonych przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego z dnia 1 lipca 2014 roku sporządzonego przez Estim Consulting (Paweł Skrzecz, upr. nr 5494) z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych (dz. nr ew. 2/17, 2/19 i 2/20, obręb 18 Lemszczyzna). Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5.467.000 zł (1.566.430,76 CHF).

Zmiany w składzie Grupy po dniu bilansowym

W wyniku transakcji zawartych w dniu 26 lutego 2015 roku, których przedmiotem było zbycie 10.424.295 akcji Orphée S.A., udział PZ CORMAY SA w kapitale Orphée S.A. zmniejszył się do 23% (z 50%). PZ CORMAY S.A. uznaje, że w dniu 26 lutego 2015 roku utraciła kontrolę na Orphée S.A., lecz jako akcjonariusz posiadający 23% udziału w kapitale ma możliwość wywierania znaczącego wpływu, wobec powyższego Orphée S.A. stała się dla PZ CORMAY S.A. jednostką stowarzyszoną. Powyższe zmiany wpłyną na sposób konsolidacji udziałów pozostałych w jednostce dominującej, które zostaną wycenione metodą praw własności.

Utrata kontroli nad Orphée S.A. powoduje zakończenie istnienia Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w dotychczasowej formie, jednocześnie wywiera skutek w postaci utraty kontroli nad pozostałymi spółkami Grupy tj.: Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd, Orphee Technics Sp. z o.o.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

- Janusz Płocica - Prezes Zarządu
- Wojciech Suchowski - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu w okresie 1.01.2014-26.08.2014 przedstawiał się następująco:

- Tomasz Tuora - Prezes Zarządu
- Barbara Tuora Wysocka – Członek Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 26.08.2014 roku Pan Tomasz Tuora oraz Pani Barbara Tuora Wysocka zostali odwołani ze składu Zarządu. Jednocześnie 26.08.2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu: Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski. Panu Januszowi Płocicy została powierzona funkcja Prezesa Zarządu, zaś Panu Wojciechowi Suchowskiemu funkcja Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

- Marek Warzecha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Koczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak
- Stefan Grzywnowicz
- Adam Jankowski
- Wojciech Wrona

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady nadzorczej. W dniu 26.08.2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Pana Włodzimierza Jaworskiego, Pana Pawła Edwarda Nowaka oraz Pana Radosława Rejmana ze składu Rady Nadzorczej. Jednocześnie Pan Tadeusz Tuora, Pan Konrad Łapiński, Pan Krzysztof Rudnik oraz Pan Stefan Jackowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Warzechę, Pana Janusza Koczycę, Pana Adama Jana Jankowskiego, Pana Piotra Augustyniaka, Pana Stefana Grzywnowicza oraz Pana Wojciecha Wronę.

Zgodnie ze Statutem Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 6 listopada 2014 r. został ustanowiony Komitet Audytu w składzie: Piotr Augustyniak – przewodniczący Komitetu Audytu, Wojciech Wrona – członek Komitetu Audytu, Janusz Koczyk – członek Komitetu Audytu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 30.04.2015 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Grupa zmienia klasyfikację nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania i nieruchomości te w większym niż nieistotnym stopniu są wykorzystywane dla własnych celów Grupy. Zarząd Grupy ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Grupy w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub środka trwałego.

Wycena zapasów

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

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.

Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

Grupa, niezależnie od charakteru jej zaangażowania w danej jednostce (jednostce, w której dokonano inwestycji) określa swój status oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o dane szacunkowe -udostępnione przez Orphée S.A. i Innovation Enterprises Ltd. dane w formie pakietów konsolidacyjnych zaś dane Diesse Senese S.p.A. na podstawie wybranych danych sprawozdawczych. Sprawozdania tych spółek nie są zaudytowane przez niezależnego biegłego rewidenta, opinie wraz z raportami będą sporządzone po dacie publikacji skonsolidowanego sprawozdania.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień 31.12.2013 roku w ocenie Zarządu Grupy nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

Wartość firmy

Grupa przynajmniej raz w roku wykonuje testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Wymaga to oszacowania „wartości użytkowej” ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na oszacowaniu przez Grupę przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Podstawowe założenia przyjęte w teście trwałej utraty wartości przez wartość firmy oraz jego rezultaty zostały opisane w notce 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalane są na podstawie wewnętrznych szacunków i są one aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w notce 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Zarząd Grupy dokonał także oceny sytuacji płynnościowej Grupy w szczególności w kontekście wymagalności kredytów, ryzyka zwrotu dotacji oraz wewnątrzgrupowych rozrachunków związanych z przepływem środków pieniężnych za zorganizowaną część przedsiębiorstwa pomiędzy PZ CORMAY S.A. a Orphee S.A. Celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy wg ich stanu na dzień 31.12.2014 roku. Zarząd określił jako główne źródło finansowania operacyjnego Grupy emisję akcji serii K, opisaną w notce 32, jak również spływ należności za sprzedaż akcji Orphee S.A. (odroczone płatność do dnia 31.12.2015 r. wynosi 11.083 tys. zł).

Niniejsze sprawozdanie powstało w procesie konsolidacji sprawozdań wszystkich spółek zależnych ze sprawozdaniem jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. (łącznie ze sprawozdaniem spółki Orphée S.A., która tworzy Grupę Kapitałową niższego rzędu). Sprawozdanie na dzień 31.12.2013 roku powstało w procesie konsolidacji Grupy Kapitałowej niższego rzędu - GK Orphée S.A. z jednostkowym sprawozdaniem jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY, tj. Spółką PZ CORMAY S.A. W przypadku Orphee Technics Sp. z o. o. nie mamy do czynienia z przedsięwzięciem w rozumieniu MSSF 3 wobec tego rozliczono tą transakcję jako „przejęcie aktywów”, w rozumieniu MSSF 3.

PZ CORMAY S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej <http://www.cormay.pl/>.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Udziały niesprawujące kontroli to kapitały w jednostce zależnej, których nie możemy bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej. Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w aktywach netto został ustalony dla każdej transakcji powodującej zmiany udziału jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. w jednostce zależnej Orphée S.A. oddzielnie, a następnie skorygowany na dzień 31.12.2014 roku.

Rozliczenia transakcji nabycia udziałów przez PZ CORMAY S.A. w jednostce zależnej Orphée S.A. w 2014 roku, mające miejsce podczas kolejnych emisji i kolejnych nabyć udziałów oraz zmian kapitałów własnych, zostały ustalone na podstawie danych pochodzących z opublikowanych sprawozdań finansowych Orphée S.A. z dnia 30.09.2014 roku. Rozliczenia transakcji nabycia udziałów przez PZ CORMAY S.A. w jednostce zależnej Orphée S.A. w okresie porównywalnym, mające miejsce podczas kolejnych emisji i kolejnych nabyć udziałów oraz zmian kapitałów własnych, zostały ustalone na podstawie danych pochodzących z opublikowanych sprawozdań finansowych Orphée S.A. z dnia 30.06.2013 roku, 30.09.2013 roku oraz 31.12.2013 roku. Sprawozdania te zostały przyjęte jako najbliższe dniom

realizacji transakcji zmiany udziałów w kapitale jednostki zależnej. Jednostka zależna nie sporządzała dodatkowych sprawozdań na dzień zmian kapitałowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej taki sposób wyceny nie zniekształcał obrazu majątkowego i finansowego całej Grupy Kapitałowej.

6.1. Oświadczenia Zarządu

6.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę PZ CORMAYS.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy PZ CORMAY S.A. a Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

6.1.2 W sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZ CORMAY S.A. za 2014 rok jest BTFG Audyt Sp. z o.o.

6.1.3 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (zł). Sprawozdania jednostki podporządkowanej Orphée S.A. są sporządzane w CHF i w takiej walucie podlegają publikacji (spółka jest notowana na NEW CONNECT). Jednakże dla potrzeb konsolidacji wartości są przeliczane na zł, tj. walutę funkcjonalną PZ CORMAY S.A. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Od dnia 1 stycznia 2014 roku Grupę Kapitałową obowiązują następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach,
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Poprawki do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja - Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,

- Poprawki do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, poprawki do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, poprawki do MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach: wytyczne do przepisów przejściowych,
- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena zatytułowane Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń,
- KIMSF 21 Oplaty.

Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez spółki Grupy na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez spółki Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

8. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie

Interpretacja wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzona przez Unię Europejską, która nie weszła jeszcze w życie:

- Interpretacja KIMSF 21 Oplaty publiczne (opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku, zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku). KIMSF 21 to interpretacja odnosząca się do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe – w UE mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;

- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) – opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

9. Korekta błędu

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa ujęła korekty błęd podstawowego wynikające z korekt dokonanych w księgach i sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej PZ CORMAY S.A.

Zarząd PZ CORMAY S.A. zdecydował o przeprowadzeniu wewnętrznej weryfikacji ujęcia wybranych zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych PZ CORMAY S.A., mających miejsce w latach od 2009 roku do 2014 roku. W wyniku weryfikacji stwierdzono przypadki nieprawidłowej kwalifikacji kosztów i wydatków, wpływających na wysokość bieżącego wyniku finansowego za 2014 roku oraz wyniku finansowego prezentowanego w sprawozdaniach lat ubiegłych. Nieprawidłowości dotyczyły m.in. aktywowania kosztów prac badawczych, błędnego ujęcia kosztów pozyskania kapitału, aktywowania kosztów operacyjnych jako prace rozwojowe i rozliczenia międzyokresowe, aktywowanie kosztów szkoleń (finansowanych z dotacji), kosztów targów, błędnego aktywowania kosztów prac rozwojowych, braku tworzenia rezerw na świadczenia pracownicze i na prowizje dla przedstawicieli handlowych, nieaktualizowania wartości zaniechanych nakładów na środki trwałe w budowie, nie przyjmowania na stan wartości niematerialnych i prawnych zakończonych sukcesem prac rozwojowych, nie spisywania w pozostałe koszty operacyjne nakładów na prace rozwojowe zakończonych niepowodzeniem.

Łączna kwota korekt odniesionych na błąd podstawowy wyniosła -19 813 tys. zł. Korekty obciążające wynik 2013 roku wyniosły -5 048 tys. zł, korekty obciążające wynik 2012 roku wyniosły -6 912 tys. zł, korekty dotyczące lat wcześniejszych -7 853 tys. zł. Suma korekt obciążających wynik finansowy 2014 roku: -3.927 tys. zł.

W kwocie korekt została ujęta korekta wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów targów ujawnione w półrocznym sprawozdaniu wg stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku w kwocie 842 tys. zł. Korekta ta w odniesieniu do 2013 roku wyniosła -735 tys. zł, w stosunku do lat ubiegłych wyniosła -107 tys. zł.

Korekty dotyczące aktywów

	31.12.2013 dane przekształcone	31.12.2013 dane opublikowane	numer korekty	kwota korekty
AKTYWA				
Aktywa trwałe	152 874	175 514		
Rzeczowe aktywa trwałe	29 056	29 879	korekta 1	-823
Nieruchomości inwestycyjne	1 711	1 711		
Wartości niematerialne	6 050	4 922	korekta 2	1 128
Wartość firmy	27 722	27 722		
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	63 469	63 469		
Inne aktywa długoterminowe	606	555	korekta 3	51
Nakłady na prace rozwojowe	20 674	43 670	korekta 4	-22 996
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 586	3 586		
Aktywa obrotowe	119 976	121 006		
Zapasy	37 849	38 298	korekta 5	-449
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 314	28 960	korekta 6	-646
Rozliczenia międzyokresowe	82	17	korekta 7	65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 731	53 731		
SUMA AKTYWÓW	272 850	296 520		

Opis korekt dotyczących aktywów:

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-823	błędnie aktywowane nakłady na środki trwałe jako nakłady na trwające prace rozwojowe 47 tys. zł; koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie - 165 tys. zł; zaniechane nakłady na środki trwałe w budowie -731 tys. zł, nieumorzona wartość środków trwałych (nie używanych w związku z przeprowadzką), nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych, przyjęcie na stan środków trwałych aparatu błędnie aktywowanego jako WNIP (zakończona praca rozwojowa)
korekta 2	1 128	prace rozwojowe, które powinny zostać przyjęte na stan WNIP w latach ubiegłych, wycofanie błędnie przyjętej pracy rozwojowej z WNIP
korekta 3	51	korekta prezentacyjna rozliczeń międzyokresowych
korekta 4	-22 996	błędnie aktywowane nakłady na prace rozwojowe – szczegółowy opis w osobnej tabeli
korekta 5	-449	koszty operacyjne aktywowane jako zapasy, nieprawidłowo rozliczone odchylenia od cen ew. tow. w 2013 roku, materiałochłonność produkcji w toku 2013 rok (brak dokumentu RW dot. prod. w toku na 31.12.2013)
korekta 6	-646	przedpłaty dotyczące lat ubiegłych (2010-2013) nie odniesione w koszty, korekta prezentacyjna rozliczeń międzyokresowych,
korekta 7	65	korekta prezentacyjna rozliczeń międzyokresowych, zmiana zasad rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów targów ujawnione w półrocznym sprawozdaniu 30.06.2013 w kwocie -320 tys. zł, błędnie aktywowane koszty rejestracji odczynników, koszty kalendarzy i inne -107 tys. zł, błędnie aktywowana kwota VAT, którą firma zaprzychodowała w 2008 roku i miała zamiar odzyskać od US, jednak nigdy nie odzyskała -24 tys. zł

Korekta 4 - błędnie aktywowane nakłady na prace rozwojowe ujmowane w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych:

Wyszczególnienie	kwota korekty
aktywowanie prac badawczych jako prace rozwojowe (finansowane z dotacji UE)	-13 778
błędnie aktywowane koszty operacyjne (koszty wydziałowe) jako prace rozwojowe	-3 282
prace rozwojowe, które powinny zostać przyjęte na stan WNIP w latach ubiegłych	-1 632
błędnie aktywowane koszty operacyjne (koszty zarządu) jako prace rozwojowe	-1 260
Błędnie aktywowane koszty targów finansowane z dotacji	-904
błędnie aktywowane koszty szkoleń jako trwające prace rozwojowe	-601
aktywowanie prac badawczych jako prace rozwojowe (nie finansowane z dotacji UE)	-538
zmiana zasad rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów targów ujawnione w półrocznym sprawozdaniu 30.06.2013	-522
koszt własny sprzedaży usług (refaktura) błędnie aktywowany jako praca rozwojowa	-160
błędnie aktywowane koszty rejestracji odczynników, koszty kalendarzy i inne	-134
zaniechane nakłady na wynalazki	-72
błędnie aktywowane nakłady na środki trwałe w budowie jako nakłady na trwające prace rozwojowe	-47
błędnie aktywowane nakłady na środki trwałe jako nakłady na trwające prace rozwojowe	-46
nakłady na prace rozwojowe odniesione w koszty 2011, 2012 roku, w skutek kontroli projektu w 2014 odniesione na zwiększenie trwających prac rozw.	31
razem kwota korekty	-22 945

Korekty dotyczące pasywów

PASYWA	31.12.2013 dane przekształcone	31.12.2013 dane opublikowane	korekty razem	korekta - przeliczenie kapitału z wyceny jednostek zagranicznych	numer pozostalej korekty	kwota pozostalej korekty
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	155 993	171 292				
Kapitał podstawowy	31 862	31 862				
Kapitał zapasowy	102 150	97 636	4 514		korekta 8	4 514
Pozostałe kapitały rezerwowe	18 559	18 559				
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	568	17 883	-17 315	-2 550	korekta 9	-14 765
Wynik okresu bieżącego	1 805	6 853	-5 048		korekta 10	-5 048

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

PASYWA	31.12.2013 dane przekształcone	31.12.2013 dane opublikowane	korekty razem	korekta - przeliczenie kapitału z wyceny jednostek zagranicznych	numer pozostalej korekty	kwota pozostalej korekty
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 049	-1 501	2 550	2 550		
Udziały niekontrolujące	56 698	56 698				
Kapitał własny ogółem	212 691	227 990				
	0					
Zobowiązania długoterminowe	27 963	36 661				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	587	587				
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	79	61	18		korekta 11	18
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 263	10 263				
Pozostałe zobowiązania	8 889	8 837	52		korekta 12	52
Otrzymane dotacje	8 145	16 913	-8 768		korekta 13	-8 768
Zobowiązania krótkoterminowe	32 196	31 869				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	17 407	17 407				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 812	11 812				
Pozostałe zobowiązania	2 073	2 125	-52		korekta 14	-52
Rezerwy na zobowiązania	616	525	91		korekta 15	91
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	288		288		korekta 16	288
Zobowiązania razem	60 159	68 530				
SUMA PASYWÓW	272 850	296 520				

Opis korekt dotyczących pasywów:

numer pozostalej korekty	kwota pozostalej korekty	opis korekty
korekta 8	4 514	błędnie ujęte koszty pozyskania kapitału
korekta 9	-14 765	korekta błędów wcześniejszych okresów
korekta 10	-5 048	odniesienie na wynik finansowy korekt dotyczących 2013 roku
korekta 11	18	rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczące 2013 roku
korekta 12	52	zmiana prezentacyjna - kaucja zabezpieczająca
korekta 13	-8 768	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WNIIP w latach ubiegłych - 121 tys. zł, dotacje do błędnie aktywowanych kosztów szkoleń -506 tys. zł, dotacja do kosztów targów (2013 rok) -280 tys. zł, cofnięcie rozliczenia w poz. przych. oper. dotacji do pracy rozwojowej, która nie została jeszcze zakończona 288 tys. zł, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe - 8 149 tys. zł
korekta 14	-52	zmiana prezentacyjna - kaucja zabezpieczająca
korekta 15	91	prowinie przedstawieli wypłacone w 2014, dotyczące 2013
korekta 16	288	rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczące 2013 roku

Korekty - SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 dane przekształcone	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 dane opublikowane	numer korekty	kwota korekty
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	100 800	100 800		
Koszt własny sprzedaży	60 551	58 021	korekta 1	2 530
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 249	42 779		
Pozostałe przychody operacyjne	961	961		
Otrzymane dotacje	4 138		korekta 2	4 138
Koszty sprzedaży	27 581	27 900	korekta 3	-319
Koszty ogólnego zarządu	6 955	6 198	korekta 4	757
Pozostałe koszty operacyjne	1 805	1 016	korekta 5	789
Koszty prac badawczych	5 429		korekta 6	5 429
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 578	8 626		
Przychody finansowe	3 903	3 903		
Koszty finansowe	3 163	3 163		
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	65	65		
Zysk (strata) brutto	4 383	9 431		
Podatek dochodowy	121	121		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 262	9 310		
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za okres	4 262	9 310		
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominujące	1 805	6 853		
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	2 457	2 457		

Opis korekt:

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	2 530	zmiana prezentacyjna - przeniesienie amortyzacji dzierżawionych aparatów w koszt własny sprzedaży usług, błędnie aktywowane koszty operacyjne jako prace rozwojowe, nienaliczona amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych, materiałochłonność produkcji w toku 2013 rok (brak dokumentu RW dot. produkcji w toku na 31.12.2013), nieprawidłowo rozliczone odchylenia od cen ewidencyjnych towarów w 2013 roku, koszty operacyjne aktywowane jako zapasy
korekta 2	4 138	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WNIIP w latach ubiegłych, dotacja do kosztów targów, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe, cofnięcie rozliczenia w poz. przych. oper. dotacji do pracy która nie została jeszcze zakończona
korekta 3	-319	zmiana prezentacyjna - przeniesienie amortyzacji dzierżawionych aparatów z kosztów sprzedaży do kosztu własnego sprzedaży, błędnie aktywowane koszty targów, rejestracji odczynników, prowizje przedstawicieli wypłacone w 2014, a dotyczące 2013
korekta 4	757	koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie, jako trwające prace rozwojowe, rezerwy na świadczenia pracownicze dotyczące 2013 roku
korekta 5	789	nieumorzona wartość środków trwałych (nie używanych w związku z przeprowadzką), zaniechane nakłady na środki trwałe w budowie, nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych
korekta 6	5 429	odniesienie na wynik prac badawczych aktywowanych jako prace rozwojowe

W okresie sprawozdawczym, w celu zapewnienia większej przejrzystości oraz zgodnie z zasadą wyższości treści ekonomicznej nad formą, Grupa zmieniła w swoim sprawozdaniu finansowym sposób prezentacji nakładów na prace rozwojowe oraz dotacji otrzymanych na sfinansowanie tych prac ujmując je w rachunku przepływów pieniężnych jako wpływy i wydatki działalności inwestycyjnej.

Korekty w rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2013 opublikowany	zmiany	Rok zakończony 31 grudnia 2013 przekształcony
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	9 310	-5 048	4 262
Podatek dochodowy, w tym:	121		121
Podatek dochodowy bieżący	744		744
Podatek dochodowy odroczony	-623		-623
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 431		4 383
Korekty:	-26 761		-11 177
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	65		65
Amortyzacja	4 123	324	4 447
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-354		-354
Odsetki	-227		-227
Program opcji menadżerskich			0
Zmiana stanu należności	-5 641	130	-5 511
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 813	144	-6 669
Zmiana stanu rezerw	314	397	711
Zmiana stanu zapasów	-664	449	-215
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 564	14 140	-3 424
Zmiana stanu innych aktywów			0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			0
Inne korekty			0
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 451		-6 915
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	8 209		15 761
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	582		582
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych			
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	0		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0		
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	581		581
Inne wpływy inwestycyjne	7 046		7 046
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		7 552	7 552
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki	82 968		93 360
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	10 276		10 276
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych			
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych			
Wydatki na udzielone pożyczki –przekazane zaliczki na środki trwałe w budowie	8 668		8 668
Inne wydatki inwestycyjne	555		555
wydatki na trwające prace badawcze i rozwojowe		10 392	10 392
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	63 469		63 469
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 759		-77 599
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	50 659		47 781
Wpływy z emisji akcji	32 437		32 437
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	10 670	4 674	15 344
Wpływy z dotacje	7 552	-7 552	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy			
II. Wydatki	336		5 154
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	4 674	4 674
Wykup dłużnych papierów wartościowych			0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	336		336
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		144	144
Inne wydatki finansowe			
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	50 323		42 627
Przeplwy pieniężne razem	-41 887		-41 887
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-41 887		-41 887
Środki pieniężne na początek okresu	95 618		95 618
Środki pieniężne na koniec okresu	53 731		53 731

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Kwota korekt dotycząca bilansu otwarcia najwcześniejszego z prezentowanych okresów

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012 (dane opublikowane)	korekty	opis korekty
Skonsolidowany Rachunek Wyników				
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody ze sprzedaży	105 473	105 473	0	zmiana prezentacyjna - przeniesienie amortyzacji dzierżawionych aparatów w koszt własny sprzedaży usług, błędnie aktywowane koszty operacyjne jako prace rozwojowe, nie naliczona amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych; korekta amortyzacji od projektów B+R wycofanych z wartości niematerialnych do RMK w sprawozdaniu za 2013 rok
Koszt własny sprzedaży	63 132	61 079	2 053	efekt matematyczny wpływu na wynik wyżej opisanej korekty
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 341	44 394	-2 053	
Pozostałe przychody operacyjne	1 790	1 790	0	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WNiP w latach ubiegłych, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe, cofnięcie rozliczenia w poz. przych. oper. dotacji do pracy która nie została jeszcze zakończona
Otrzymane dotacje	2 558		2 558	zmiana prezentacyjna - przeniesienie amortyzacji dzierżawionych aparatów z kosztów sprzedaży do kosztu własnego sprzedaży, błędnie aktywowane koszty targów, rejestracji odczynników, inne
Koszty sprzedaży	23 745	23 372	373	Koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie, jako
Koszty ogólnego zarządu	11 339	8 628	2 711	trwające prace rozwojowe i inne
Pozostałe koszty operacyjne	488	448	40	zaniechane nakłady na wynalazki i procedurę patentową
Koszty prac badawczych	4 293		4 293	odniesienie na wynik prac badawczych aktywowanych jako prace rozwojowe
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 824	13 736	-6 912	efekt matematyczny wpływu na wynik wyżej opisanych korekt
Przychody finansowe	6 123	6 123	0	
Koszty finansowe	4 389	4 389	0	
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych	0	0	0	
wycenianych metodą praw własności	0		0	
Zysk (strata) brutto	8 558	15 470	-6 912	
Podatek dochodowy	65	65	0	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 493	15 405	-6 912	
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za okres	8 493	15 405	-6 912	
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 470	15 382	-6 912	
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	23	23		
Liczba akcji (w szt.)	31 861 977	31 861 977		
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji	0,27	0,48		
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję	0,27	0,48		
Zysk (strata) netto za okres	8 470	15 382	-6 912	
Inne całkowite dochody				
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-357	-357		
Inne całkowite dochody netto	-357	-357		
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres	-357	-357		
Przypadający:				

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Akcjonariuszom jednostki dominującej	-195	-195
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-162	-162

Skonsolidowany Bilans	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane opublikowane)	korekty	opis korekty
AKTYWA				
Aktywa trwałe	69 382	88 746	-19 364	
Rzeczowe aktywa trwałe	20 490	20 408	82	błędnie aktywowane nakłady na środki trwałe jako nakłady na trwające prace rozwojowe, koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie
Nieruchomości inwestycyjne	1 711	1 711	0	
Wartości niematerialne	6 012	4 514	1 498	prace rozwojowe, które powinny zostać przyjęte na stan WNiP w latach ubiegłych
Wartość firmy	27 722	30 063	-2 341	korekta wyceny z powodu cofnięcia niezrealizowanych opcji oraz ponownego przeliczenia 200 tys. szt akcji z depozytu
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności				
Inne aktywa długoterminowe				
Nakłady na prace rozwojowe	10 336	26 744	-16 408	błędnie aktywowane nakłady na prace rozwojowe
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 111	5 306	-2 195	cofnięcie nadmiernego aktywa na podatek odroczonego
Aktywa obrotowe	159 107	159 257	-150	
Zapasy	37 634	37 634	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 193	23 319	-126	przedpłaty dotyczące lat ubiegłych (2010-2013) nie odniesione w koszty
				zmiana zasad rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów targów ujawnione w półrocznym sprawozdaniu 30.06.2013 w kwocie, błędnie
Inne aktywa krótkoterminowe	2 662	2 686	-24	aktywowane koszty rejestracji odczynników , koszty kalendarzy i inne, błędnie aktywowana kwota VAT, którą firma zaprzychodowała w 2008 roku i miała zamiar odzyskać od US, jednak nigdy nie odzyskała
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	95 618	95 618	0	
SUMA AKTYWÓW	228 489	248 003	-19 514	

	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2012 (dane opublikowane)	korekty	opis korekty
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	157 650	172 534	-14 884	
Kapitał podstawowy	31 862	31 862	0	
Kapitał zapasowy	103 042	98 728	4 314	błędnie ujęte koszty pozyskania kapitału, korekta z powodu ponownego przeliczenia akcji z depozytu
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 586	13 586	0	
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	447	13 333	-12 886	korekta błędów wcześniejszych okresów
Wynik okresu bieżącego	9 070	15 382	-6 312	odniesienie na wynik finansowy korekt dotyczących 2012 roku
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-357	-357	0	
Udziały niekontrolujące	19 930	19 930	0	
Kapitał własny ogółem	177 580	192 464	-14 884	
	0	0	0	
Zobowiązania długoterminowe	23 461	28 091	-4 630	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	736	736	0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	44	44	0	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 018	11 018	0	
Pozostałe zobowiązania	6 774	6 774	0	
Otrzymane dotacje	4 889	9 519	-4 630	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WNiP w latach ubiegłych, dotacje do błędnie aktywowanych kosztów szkoleń, cofnięcie rozliczenia w poz. przych. oper. dotacji do

pracy rozwojowej która nie została jeszcze zakończona,
dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako
prace rozwojowe

Zobowiązania krótkoterminowe	27 448	27 448	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	8 381	8 381	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 625	18 625	0
Pozostałe zobowiązania	363	363	0
Rezerwy na zobowiązania	79	79	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	0		0
Zobowiązania razem	50 909	55 539	-4 630
SUMA PASYWÓW	228 489	248 003	-19 514

10. Zmiana szacunków

W okresie bieżącym nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałaby wpływ na okres bieżący lub na okresy przyszłe.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji spółek zależnych spełniających definicję przedsięwzięcia

Jednostki zależne, kontrolowane przez podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej, spełniające definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3, zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Przyjmuje się, że jednostka dominująca sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inne jednostki zależne) więcej niż połowę praw głosu w danej jednostce, chyba, że w wyjątkowych okolicznościach można w sposób oczywisty udowodnić, że taka własność nie powoduje sprawowania kontroli. O sprawowaniu kontroli można mówić także wtedy, gdy jednostka posiada połowę lub mniej niż połowę głosów i jednocześnie:

- dysponuje więcej niż połową głosów na podstawie umów z innymi inwestorami,
- posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej na mocy statutu lub umowy,
- posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej,
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub rady nadzorczej.

Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych, przychodów oraz kosztów. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym powinna być tak zapewniona, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła pojedynczą jednostkę. W tym celu dokonuje się:

- wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- określenia udziałów mniejszości w zysku lub stracie netto skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenia i odrębnego zaprezentowania od kapitału własnego jednostki dominującej udziałów mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych.

Salda rozliczeń między jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje, dywidendy, przychody i koszty wyłącza się w całości. Zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz grupy, ujęte w aktywach – środkach trwałych, zapasach wyłącza się w całości.

Jeśli straty oznaczają utratę wartości dokonuje się stosownych odpisów aktualizujących wartość.

Zasady konsolidacji spółek zależnych nie spełniających definicji przedsięwzięcia

Jeżeli jednostka obejmuje kontrolę nad jednostkami, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia, połączenie tych jednostek nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Jeżeli jednostka przejmuje grupę

aktywów lub aktywów netto, które nie stanowią przedsięwzięcia, przypisuje koszt tej grupy na poszczególne możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wchodzące w jej skład na podstawie ich względnych wartości godziwych na dzień przejęcia.

W przypadku jednostek, w których udział Grupy nie przekracza 50%, Zarząd Spółki na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny przesłanek, czy Grupa sprawuje kontrolę nad tą jednostką. Jeżeli Grupa posiada mniej niż 50% udziałów w danym podmiocie, a mimo tego sprawuje kontrolę operacyjną i finansową nad tym podmiotem, kontroluje organy zarządzające i nadzorujące spółki to uznaje, że istnieje zależność i taka spółka podlega konsolidacji metodą pełną.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2014 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolitą zasadę rachunkowości zastosowaną dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

11.2. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)

Udziały w jednostkach współzależnych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. Grupa dokonała w bieżącym okresie sprawozdawczym analizy utraty zakupionej w 2013 roku jednostki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A pod kątem utraty wartości. Przeprowadzony test nie wykazał na potrzebę dokonania odpisów aktualizujących wartość tej inwestycji. Szczegóły zawarte są w notcie 22.

11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest zł, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2014 – 31.12.2014 oraz 01.01.2013– 31.12.2013.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały w pięciu jednostkach zagranicznych:

1. Orphée S.A.
2. Kormej Diana Sp. z o.o.
3. Kormiej Rusland Sp. z o.o.
4. Innovation Enterprises Ltd.
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR, CHF, BYR i RUB przyjęte zostały następujące kursy dla potrzeb wyceny bilansowej:

	1 EUR	1 CHF	1 RUB	100 BYR
DATA	euro	frank szwajcarski	rubel rosyjski	rubel białoruski
2014-12-31	4,2623	3,5447	0,0602	0,0319
Kurs średni 2014	4,1893	3,4542	0,0821	0,0308

	1 EUR	1 CHF	1 RUB	100 BYR
DATA	euro	frank szwajcarski	rubel rosyjski	rubel białoruski
2013-12-31	4,1472	3,3816	0,0914	0,0316
Kurs średni 2013	4,2110	3,4260	0,0990	0,0355

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Grupie kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,
- sprzęt komputerowy 20% - 33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 1%- 10%,
- wartości niematerialne i prawne 10%-50%.

Wartość końcową rzeczowych aktywów trwałych oraz poprawność stosowanych stawek amortyzacyjnych weryfikuje się raz w roku i w razie konieczności koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia, lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

11.5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane początkowo w wartości równej cenie nabycia, powiększonej o koszty transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości są wykazywane w wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Wartości godziwe są określane na dzień bilansowy na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (reklasyfikacja np. ze środków trwałych, lub środków trwałych w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela, potwierdzone bądź przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Przeniesienie inwestycji z nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki ujmowane są w pozycji zapasy.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Nabycie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

W przypadku gdy Grupa nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

Grupa prezentuje nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wyceniane są według wartości godziwej od momentu, gdy jest możliwe wiarygodne ustalenie tej wartości.

11.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Każdorazowo Grupa ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego właśnie zakończonego. Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

1. nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
2. pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione,
3. koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej spełniającej definicję „przedsięwzięcia” w rozumieniu MSSF 3 i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na koniec każdego roku obrotowego podlega ona testowi z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W niniejszym sprawozdaniu ujawniono rezultaty przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy dotyczącego wszystkich inwestycji w spółki w Grupie Kapitałowej. Szczegóły zawiera nota numer 22.

11.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i zapasów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zasadniczo przeznaczone do obrotu, nabyte w celu odsprzedaży),
- pożyczki i należności (aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (posiadające stałe, lub dające się określić terminy wymagalności lub zapadalności i w zamierzeniu Grupy mają być utrzymywane do tego terminu),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nie zaliczone do żadnej z powyższych kategorii).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwą może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią. Grupa dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Spółki Grupy klasyfikują zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, produkty oraz towary. W jednostce dominującej PZ CORMAY S.A. rozróżnia się materiały do produkcji odczynników, półwyroby w procesie produkcyjnym oraz wyroby i towary handlowe. Orphée S.A. jako towary klasyfikuje odczynniki i części zamienne do analizatorów, natomiast jako wyroby – analizatory, które są produkowane przez outsourcera na zlecenie Spółki. W spółkach handlowych Kormiej Rusland i Kormej Diana wszystkie zapasy są klasyfikowane jako towary, natomiast w irlandzkiej spółce Innovation Enterprises Ltd. materiałami są zapasy służące do produkcji odczynników oraz materiały opakowaniowe i etykiety, półwyrobami – zakończone w procesie produkcyjnym płyny w dużych zbiornikach, które następnie będą dozowane do konkretnych zestawów, klasyfikowanych jako wyroby.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

W 2014 roku Grupa doprecyzowała sposób dokonywania odpisów w związku z trwałą utratą wartości zapasów. Odpisu w wysokości 100% wartości dokonuje się na odczynniki, których okres składowania przekracza rok i do daty sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności. Odpisem w 100% obejmuje się również pozostałe surowce, wyroby i towary, których okres składowania przekracza dwa lata. Doprecyzowanie to wynika ze zwiększenia ostrożności wyceny aktywów w zakresie prezentacji wartości zapasów.

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

1. należności przeterminowane powyżej 360 dni - 100% wartości należności,
2. należności sądowe - odpis 100% wartości należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne w przypadku posiadania pewności spłaty pomimo istnienia przeterminowanych należności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy

dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Ze względu na nieistotność kwoty korekty w związku z dyskontowaniem należności związanych ze sprzedażą ratalną nie podlega ona ujawnieniu. -

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji,

przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

11.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wypływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez dyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Jednostka dominująca prezentuje rezerwy na wypłatę odpraw emerytalnych. Rezerwa tworzona jest w ciężar kosztów zarządu w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników. Rezerwy są szacowane przez niezależnego aktuarusza i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia i planowanego wzrostu wynagrodzeń.

Spółki zależne w Grupie nie tworzą rezerw na nagrody jubileuszowych lub odpraw emerytalnych. Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała się na ich nietworzenie. W ocenie Zarządu jednostki dominującej nie miałyby one istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy oraz jej sytuację majątkową.

11.21. Płatności w formie akcji własnych

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

11.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Spółki Grupy nie przeznaczają zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na zwiększenie kapitału zapasowego, pokrycie strat z lat ubiegłych, bądź na wypłatę dywidendy.

11.23. Dotacje

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

W przypadku otrzymanych dotacji dla których istnieje istotne ryzyko zwrotu tzn. niespełnienia warunków umownych związanych z otrzymaną dotacją (zarówno wydatkowanych jak również otrzymanych a nie wydatkowanych), Grupa wykazuje zagrożone zwrotem dotacje jako pozostałe zobowiązania w notcie nr 35.2

11.24. Przychody

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług 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.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

11.25. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Grupy oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty.

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku 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. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na

każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęte w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

11.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez liczbę akcji na koniec okresu sprawozdawczego. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przeszłe emisje.

11.27. Kapitał własny

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

11.28. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Począwszy od 1.01.2014 roku Grupa zaprzestała rozliczania w czasie poniesionych kosztów udziału w targach, w postaci czynnych rozliczeń międzyokresowych. Koszty te, ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku jako czynne rozliczenia międzyokresowe odniesiono jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych, zaś koszty dotyczące roku bieżącego obciążały w całości koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat. Grupa przestała uznawać, że koszty udziału w targach spełniają warunki definicji określone dla aktywów, bowiem istnieje niepewność, że przyniosą one korzyści ekonomiczne w przyszłości oraz, że są zasobami kontrolowanymi przez jednostkę.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy (obejmują przychody przyszłych okresów).

Spółka prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych biernych m.in.:

- nadwyżkę wartości zafakturowanej na odbiorców w związku z realizacją kontraktu nad przychodami ze sprzedaży rozpoznanymi wg zasad określonych w polityce rachunkowości,
- otrzymane od odbiorców zaliczki na poczet realizowanych kontraktów rozliczanych metodą stopnia zaawansowania.

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Grupie Kapitałowej wyróżniono następujące segmenty sprawozdawcze, które są zbieżne z branżami w segmencie IVD (in vitro diagnostics):

1. **Biochemia** – sprzedaż analizatorów biochemicznych oraz odczynników,
2. **Hematologia** – sprzedaż analizatorów hematologicznych oraz odczynników,
3. **Analityka Ogólna** – sprzedaż odczynników do analizy parametrów moczu,
4. **Parazytologia** – sprzedaż próbek i aparatury do analizy pasożytów w kale,
5. **Elektroforeza** – sprzedaż żeli do rozdzielania białek oraz analizatorów z linią odczynnikową,
6. **Koagulologia** – sprzedaż odczynników i analizatorów do badań krzepliwości krwi,
7. **Cytologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników do badań cytologicznych,
8. **Immunologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników immunologicznych,
9. **ESR** – sprzedaż analizatorów i odczynników do sedymentacji erytrocytów,
10. **Serwis** – sprzedaż części zamiennych.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Zarząd dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów, wyniku oraz aktywów segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Grupy i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych. Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A..

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.12.2014	31.12.2013
1. Sprzedaż usług	2 983	2 489
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	38 698	36 481
4. Sprzedaż wyrobów	58 430	61 830
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	100 111	100 800
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	17 241	15 775
w tym:		
Wyroby	5 548	5 501
Towary	11 037	9 626
usługi	656	647
w tym:		
usługi serwisowe	150	139
czynsz dzierżawny	495	478
usługi transportowo-spedycyjne	8	8
usługi pozostałe	4	23
Sprzedaż eksportowa w tym:	82 870	85 025
Wyroby	52 883	56 328
towary	27 661	26 855
usługi	2 326	1 842
w tym:		
usługi serwisowe	0	2
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	2 323	1 781
usługi pozostałe	3	59

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 983	2 489
- usługi serwisowe	150	141
- czynsz dzierżawny	495	478
-usługi transportowo-spedycyjne	2 331	1 789
-usługi pozostałe	7	82
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	38 698	36 481
- kraj	11 037	9 626
-diagnostyczne	11 037	9 623

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

	31.12.2014	31.12.2013
-software		4
Segmenty w tym :		
Biochemia	1 720	1 107
Hematologia	704	515
Analityka Ogólna	164	193
Parazytologia	611	504
Elektroforeza	899	642
Cytologia	17	12
Vacurette	6 365	6 494
Immunologia	430	
Serwis	122	126
Pozostałe	5	34
- eksport	27 660	26 855
-diagnostyczne	27 660	26 855
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	4 281	2 163
Biochemia	1 221	865
Hematologia	828	807
Analityka Ogólna	295	25
Parazytologia	50	43
Elektroforeza	5	5
Koagulologia	14	20
Immunologia	1 483	2
Serwis	215	253
Pozostałe	171	146
Dostawy -Eksport	23 380	24 691
Biochemia	8 639	8 638
Hematologia	6 967	6 610
Analityka Ogólna	125	58
Parazytologia	3 414	3 799
Elektroforeza	400	1 217
Koagulologia	503	1 256
Cytologia	0	84
Vacurette	3	2
Immunologia	538	
ESR (OB.)	456	
Serwis	2 145	2 669
Pozostałe	189	359
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	58 431	61 830
- kraj	5 548	5 501
-diagnostyczne	5 548	5 501
Segmenty w tym :		
Biochemia	4 176	4 020
Hematologia	1 283	1 214
Elektroforeza	64	77
Koagulologia	4	3
Immunologia	8	176
Pozostałe	12	11
- eksport	52 883	56 328
-diagnostyczne	52 883	56 328
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	6 639	6 916
Biochemia	4 101	3 656
Hematologia	2 206	2 154
Elektroforeza	143	92
Koagulologia	10	22
Cytologia	149	38
Immunologia	6	943
Pozostałe	24	12
Dostawy -Eksport	46 244	49 412
Biochemia	21 888	19 234
Hematologia	22 734	27 210
Elektroforeza	528	859
Koagulologia	785	1 004
Cytologia	7	55
Immunologia	3	627
ESR (OB.)	89	265
Serwis	0	2
Pozostałe	209	156
RAZEM	100 111	100 800

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	41 952	34 839	599	4 094	2 116	1 316	177	6 398	2 482	545	2 631	2 961	100 111
Koszty własny sprzedaży	22 946	20 847	400	1 348	1 380	478	122	5 454	1 813	293	1 861	303	57 244
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	19 006	13 992	199	2 746	737	839	56	944	669	252	770	2 657	42 867
Koszty sprzedaży	14 769	10 873	155	2 134	573	652	43	733	520	196	599	2 065	33 311
Koszty ogólnego zarządu	4 642	3 417	49	671	180	205	14	230	163	62	188	649	10 470
Zysk/strata ze sprzedaży	-405	-298	-4	-59	-16	-18	-1	-20	-14	-5	-16	-57	-914
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	241												241
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	43 080												43 080
Amortyzacja	2 488	873	38	33	232	7	37	51	140			921	4 820

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	46 597	22 736	112	13	481	0	0	348	42 351	22 117	0	0	134 754
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	16 903												16 903
Aktywa obrotowe	19 902	69 616	284	1 942	1 004	624	84	3 035	1 178	259	1 248	1 405	100 580
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	1 783												1 783
Zobowiązania krótkoterminowe	24 805	24 037	269	1 054	889	361	55	3 441	1 199	202	979	573	57 865
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	9 424												9 424

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostale	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	37 740	38 649	293	4 358	2 953	2 305	193	6 516	1 749	265	3 189	2 591	100 800
Koszty własny sprzedaży	22 772	23 404	234	1 684	1 691	1 117	151	5 625	975	211	2 120	568	60 551
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	14 967	15 246	58	2 674	1 262	1 188	41	891	774	55	1 069	2 024	40 249
Koszty sprzedaży	10 256	10 447	40	1 832	865	814	28	611	531	38	733	1 387	27 581
Koszty ogólnego zarządu	2 586	2 634	10	462	218	205	7	154	134	9	185	350	6 955
Zysk/strata ze sprzedaży	2 125	2 164	8	380	179	169	6	127	110	8	152	287	5 713
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	961												961
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	1 805												1 805

Amortyzacja	2 527	726	35	24	162	7	38	49	41			837	4 447
-------------	-------	-----	----	----	-----	---	----	----	----	--	--	-----	-------

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostale	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	64 686	15 537	101	12	435	0	0	314	38 887	20 308	0	0	140 280
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	12 594												12 594
Aktywa obrotowe	24 771	79 100	192	2 860	1 938	1 513	126	4 277	1 148	174	2 093	1 701	119 894
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	82												82
Zobowiązania krótkoterminowe	21 783	27 412	110	990	841	601	45	2 720	566	100	658	692	56 516
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	3 643												3 643

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2014-31.12.2014 (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)-

tys. zł

KRAJ	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	Vacvette	IMMUNOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	%
ROSJA	9 251	5 574	10	3 170	660	952			118	253	446	38	20 471	20,4%
POLSKA	6 102	2 103	179	630	1 041	4	21	6 395	452		271	42	17 241	17,2%
CHINY	5 568	2 282	7				0				2	47	7 906	7,9%
BIAŁORUŚ	2 445	568	51		237	146		0	1	2	104	16	3 572	3,6%
IRAN	1 719	946	1								201	55	2 923	2,9%
UK	1 839	660	21								18	50	2 588	2,6%
UKRAINA	1 369	590		130	30	43					10	4	2 178	2,2%
CZECHY	166	48	258	1		5			1 489		8	6	1 980	2,0%
INDIE	523	1 312									10	71	1 916	1,9%
RUMUNIA	726	848			138	13	69				39	24	1 857	1,9%
KAZACHSTAN	907	721		89						41	31	18	1 807	1,8%
BANGLADESZ	62	1 564								218	23	-139	1 728	1,7%
PANAMA		1 450									138	67	1 655	1,7%
BRAZYLIA	8	1 446									116	64	1 633	1,6%
TURCJA	1 344	104									14	58	1 520	1,5%
AUSTRALIA	29	1 215									81	36	1 361	1,4%
WŁOCHY	61	283	-1			2					5	996	1 346	1,3%
KOREA	478	740									33	35	1 286	1,3%
FILIPINY	534	557				0					47	100	1 238	1,2%
INDONEZJA	217	929				2					43	23	1 213	1,2%
POZOSTAŁE (94 kraje)	8 603	10 899	71	74	10	149	87	3	422	31	992	1 350	22 691	22,7%
RAZEM	41 952	34 839	599	4 094	2 116	1 316	177	6 398	2 482	545	2 631	2 961	100 111	100%

Przychody - segmenty geograficzne 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.) - tys. zł

KRAJ	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	Vacvette	IMMUNOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	%
ROSJA	7 461	7 377		3 556	1 924	1 595	84		537	66	640	68	23 307	23,1%
POLSKA	5 347	1 869	210	517	780	3	17	6 514	177		265	76	15 774	15,6%
CHINY	3 951	3 122					55				17	17	7 162	7,1%
BIAŁORUŚ	2 454	389	35		123	281			0		123	154	3 560	3,5%
KAZACHSTAN	1 187	1 832		119					14	20	2	80	3 254	3,2%
UKRAINA	1 321	1 653		121	29	6					4	8	3 142	3,1%
TURCJA	2 344	538									76	119	3 078	3,1%
INDIE	530	1 552									45	175	2 303	2,3%
AZERBEJDŻAN	952	675	0	1		270			76	168	1	8	2 151	2,1%
BRAZYLIA	5	1 745									257	76	2 084	2,1%
BANGLADESZ	21	1 629									111	-16	1 745	1,7%
UK	1 231	264	18								12	128	1 653	1,6%
FILIPINY	718	763				11					70	48	1 611	1,6%
IRAN	716	633									98	31	1 478	1,5%
KOREA	456	921									45	27	1 449	1,4%
IRAK	469	750									3	37	1 258	1,2%
CZECHY	109	145		1		13			945		26	6	1 245	1,2%
RUMUNIA	403	546			86	17	35				78	27	1 191	1,2%
GWATEMALA	55	966									46	65	1 133	1,1%
PANAMA		921									35	73	1 029	1,0%
POZOSTAŁE (91 krajów)	8 009	10 358	29	43	11	107	3	2	0	11	1 236	1 383	21 193	21,0%
RAZEM	37 740	38 649	293	4 358	2 953	2 305	193	6 516	1 749	265	3 189	2 591	100 800	100%

Podział geograficzny aktywów trwałych według segmentów

	31.12.2014	31.12.2013 (dane przekształcone)
POLSKA	31 986	24 577
SZWAJCARIA	1 765	1 736
IRLANDIA	9 589	10 139
BIAŁORUŚ	65	78
ROSJA	494	287
	43 899	36 817

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Dotacje	1 788	4 284
Odszkodowania, kary otrzymane	102	150
Inne, w tym refakturowane koszty napraw	99	588
Rozliczenie inwentaryzacji	40	77
Pozostałe przychody ogółem	2 029	5 099

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)</i>
Odpis aktualizujący wartość należności	5 886	59
Odpis aktualizujący wartość zapasów	9 904	
Odpis aktualizujący środki trwałe	370	
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	314	45
Odszkodowania i ugody wypłacone w związku z restrukturyzacją w jednostce zależnej		567
Darowizny	17	20
Koszty egzekucji należności, należności nieściągalne	60	
Rezerwy	1 711	0
Koszty spisanych wynalazków	199	
Zwolnienie z długu		218
Kary umowne i odszkodowania pozostałe	71	107
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	493	
Odpisy w związku z testem na utratę wartości wartość firmy (nota 22)	23 989	
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w budowie		731
Inne	366	58
Pozostałe koszty ogółem	43 080	1 805

13.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	217	1 139
Różnice kursowe	1 554	2 535
Zysk ze zbycia inwestycji oraz odpisy aktualizujące		48
Inne		181
Przychody finansowe ogółem	1 771	3 903

13.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)</i>
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	1 002	744
Różnice kursowe	3 035	870
Straty związane z nabyciem akcji Innovation Enerprises i zmniejszeniem udziału % w kapitale Orphee S.A. (z 54% do 50%)*	2 822	1 004
Różnice kursowe z konsolidacji rozrachunków w Grupie	731	
Koszty utworzenie rezerw na odsetki	569	
Koszty emisji akcji		408
Pozostałe	110	137
Koszty finansowe ogółem	8 269	3 163

*Jednostka dominująca poniosła stratę w kwocie 1.683 tys. zł na nieproporcjonalnym udziale w emisji akcji Orphée S.A. w roku 2014, spadek udziału w stosunku do okresu poprzedniego (spadek z 54% do 50%). Wykup udziałów mniejszościowych w Innovation Enerprises Ltd. przez Orphee S.A. nie miał pokrycia w aktywach netto Innovation – kwota 1.139 tys. zł

13.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>(dane przekształcone)</i>
	0	
Amortyzacja	4 820	4 447
Zużycie materiałów i energii i surowców do produkcji	28 932	22 422
Usługi obce,	23 792	9 719
Podatki i opłaty	2 558	3 459
Koszty świadczeń pracowniczych	18 424	18 651
Pozostałe koszty rodzajowe	24 315	11 315
Koszty według rodzajów ogółem, :	102 841	70 013
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	33 889	36 831
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	33 311	27 581
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 470	6 955
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	22 481	-1 354
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	2 690	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 355	23 720

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 <i>(dane przekształcone)</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	1 852	1 017
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	236
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	2 863	2 998
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	102	196
Koszty z tytułu leasingu finansowego		
Amortyzacja wartości niematerialnych		

13.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	16 266	17 392
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 158	1 259
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	18 424	18 651

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku i 31.12.2013 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	832	744
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	346	
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy		-623
Aktywa		
rezerwa		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 178	121

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31.12. 2014 roku i 31.12.2013 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-48 118	9 431
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-48 118	9 431
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w krajach do których należą spółki grupy jako średnia arytmetyczna 18 %	- 8 661	1 698
Odwrócenie rezerwy/aktywa na podatek odroczony spółek komandytowo-akcyjnych		
Nieujęte straty podatkowe		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 839	394
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania		
Nierozpoznane wcześniej aktywo podatkowe		-1 971
Pozostałe		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 178	121
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 178	121
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		

14.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Skonsolidowany bilans		Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	914	587	-327	-148
Przeszacowanie środków trwałych w Orphee Technics	667		-667	
Zobowiązanie z tytułu leasingu				
Pozostałe				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 581	587	-994	-148
Aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych		3 025	3 025	-1036
Zwrot podatku w Innovation Enterprises		561	561	561
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	478		-478	
Naliczone odsetki				
Pozostałe				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	478	3 586	3 108	-475
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)				
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	478	3 586	3 108	-475
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	1 581	587	-994	-148

15. Działalność zaniechana

W okresie 12 miesięcy 2014 roku Grupa PZ CORMAY nie wykazywała działalności zaniechanej.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Działając na podstawie art. 4 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. z 1996 r. nr 70, poz. 335 ze zm.) w ramach porozumienia z pracownikami Spółka ustaliła kwotę corocznego odpisu w wysokości odpowiadającej należnym świadczeniom wypłaconym ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w trakcie roku obrotowego. Ustawa ta obowiązuje tylko jednostkę dominującą PZ CORMAY S.A. Na koniec roku obrotowego 2014 zarówno saldo Zakładowego Funduszu Socjalnego jak również saldo rachunku funduszu równe jest zero złotych.

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez liczbę akcji zwykłych uwzględniającą prawdopodobne przyszłe emisje.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-47 357	1 805
Zysk / Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	-47 357	1 805
Wpływ obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-47 357	1 805
<i>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>-1,49</i>	<i>0,06</i>
<i>Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję</i>	<i>-0,74</i>	<i>0,04</i>
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	31 861 977	31 861 977
Prawdopodobne przyszłe emisje	31 861 977	10 620 659
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję uwzględniająca przyszłe emisje	63 723 954	42 482 636

Wszystkie zdarzenia, które miały miejsce w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych zostały opisane w Nocie 32.1.1.

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zdecydowano o niewypłacie dywidendy za rok 2013, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto podmiotu dominującego w Grupie. W związku z poniesioną stratą przez podmiot dominujący w Grupie Zarząd nie wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy za rok 2014. Wynik skonsolidowany nie podlega podziałowi a jedynie zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu i pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
				-
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 215	8 502	7 842	47 559
Nabycia	1 529	1 160	4 791	7 479
Nabycie jednostki zależnej Orphee Technics	5 973	268	214	6 455
Sprzedaż				-
Likwidacja	27	282	2 094	2 403
Transfer ze środków trwałych w budowie				-
Nakłady na środki trwałe w budowie	-		3 545	3 545
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			234	234
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	18 690	9 648	34 064	62 401
				-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	867	6 590	11 046	18 503
Odpis amortyzacyjny za okres	148	457	5 377	5 982
Odpis aktualizujący				-
Sprzedaż				-
Likwidacja				-
Nabycie jednostki zależnej Orphee Technics	579	252	210	1 041
				-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 593	7 299	16 633	25 525
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 348	1 912	16 796	29 056
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	17 097	2 349	17 430	36 876
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu i pozostałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	8 615	8 505	18 207	35 327
Nabycia	2 618	821	11 417	14 856
Nabycie jednostki zależnej	0		0	0
Sprzedaż	0	824	927	1 751
Likwidacja	-18		-6	-24
Transfer ze środków trwałych w budowie	0		-849	-849
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	11 215	8 502	27 842	47 559
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	819	6 753	8 444	16 016
Odpis amortyzacyjny za okres	48	269	2 842	3 159
Odpis aktualizujący	0		0	0
Sprzedaż	0	432	240	672
Likwidacja	0		0	0
	0		0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	867	6 590	11 046	18 503
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	7 796	1 752	9 763	19 311
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 348	1 912	16 796	29 056

Nieruchomość położona w Irlandii w Carrigtwohill, stanowiąca własność Spółki zależnej Innovation Enterprises Ltd, stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego. Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2014, ani na dzień 31 grudnia 2013 roku przyjętych do użytkowania na mocy umów leasingu operacyjnego.

20.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Spółki grupy nie są stroną żadnych umów leasingowych jako leasingodawca. –Jednostka dominująca w Grupie udostępnia na podstawie umów dzierżawy lub wynajmu analizatory diagnostyczne. Wartość bilansowa analizatorów (środków trwałych) przekazanych innym podmiotom według stanu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 7.732 tysiące zł.

20.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingobiorca

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres, jak również następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i potencjalnych korzyści. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego w wartości nominalnej przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
W okresie 1 roku	978	83
W okresie od 1 do 5 lat	2 023	344
Powyżej 5 lat		
	3 001	427

20.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingodawca

Grupa nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2014 roku oddanych do użytkowania na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

21. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna wykazywana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2014 roku w wartości 1.711 tys. zł to nieruchomość należąca do PZ CORMAY S.A.. Ze względu na decyzję Zarządu o przeznaczeniu jej do sprzedaży, reklasyfikowano aktywo do pozycji „Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży”, dokonując aktualizacji wartości na podstawie operatu szacunkowego do kwoty 1.183 tys. zł. (różnica obciążyła koszty okresu).

22. Wartości niematerialne

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Wartość firmy</i>	<i>Inne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku * uwzględniająca zmiany z przekształcenia w jednostce dominującej	6 528	2 611	27 722	249	37 110
Nabycia		606			606
Nabycie jednostki zależnej					0
Sprzedaż					0
Likwidacja		67			67
Transfer ze środków trwałych w budowie					0
Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNI	2 511				2 511
Inne (działalność zaniechana)					0
korekta błędnie aktywowanych prace B&R	-1 129				-1 129
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	7 910	3 150	27 722	249	39 031
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	1 973	1 159		206	3 338
Odpis amortyzacyjny za okres	834	121		13	968
Odpis aktualizujący			23 562		23 562
Sprzedaż					0
Likwidacja					0
Różnice kursowe z przeliczenia					0
Inne (działalność zaniechana)		-21			-21
					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 807	1 259	23 562	219	27 847
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	4 555	1 452	27 722	43	33 772
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	5 103	1 891	4 160	30	11 183
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	6 162	2 422	30 063	215	38 862
Nabycia	366	189		34	589
Sprzedaż					0
Likwidacja					0
Korekta z przeliczenia wartości ceny akcji w jedn. dominującej			-2 341		-2 341
Różnice kursowe z przeliczenia					0
Inne (działalność zaniechana)					0
					0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	6 528	2 611	27 722	249	37 110
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 886	1 117		154	3 157
Odpis amortyzacyjny za okres	87	42		52	181
Odpis aktualizujący					0
Sprzedaż					0
Likwidacja					0
Różnice kursowe z przeliczenia					0
Inne (działalność zaniechana)					0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 973	1 159	0	206	3 338
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 276	1 305	30 063	61	35 705
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	4 555	1 452	27 722	43	33 772

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to koszty aktywowanych prac rozwojowych w Spółkach Innovation Enterprises Ltd, Orphée SA oraz PZ Cormay S.A

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań. Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy

Test na utratę wartości został przeprowadzony przy pomocy modelu skonstruowanego przez podmiot zewnętrzny względem Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. - BTFG Advisory Sp. z o.o. Test oparto na założeniach i projekcjach finansowych dostarczonych Zarządowi Grupy PZ CORMAY S.A. przez Spółkę Orphée S.A. sprawującą kontrolę nad

spółkami Grupy Kapitałowej Orphée S.A., w której skład wchodzi wszystkie spółki Grupy z wyjątkiem PZ CORMAY S.A. tzn. Orphée S.A., Orphee Technics Spółka z o.o., Kormiej-Rusland Sp. z o.o., Kormiej Diana Sp. z o.o., Innovation Enterprises Limited, Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku po uwzględnieniu rezultatów przeprowadzonego testu na utratę wartości wyniosła 4.160 tys. zł.

Rozliczenie wartości firmy powstałej na skutek nabyć udziałów i akcji

Podmiot	Wartość firmy przed testem	Odpisy wynikające z przeprowadzonego testu	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2014 r.
Orphée S.A.	3 900	-	3 900
Kormiej Diana Sp. z o.o.	107	94	13
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	247	-	247
Innovation Enterprises Ltd.	23 468	23 895*	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	-	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	-	-
RAZEM	27 722	23 989	4 160

*wartość firmy nie pokryła wartości odpisu

Poniższa tabela pokazuje każdą z wartości firmy wraz z wartością bilansową na 31.12.2014 roku ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy.

Nazwa ośrodka	Wartość firmy przypisana do ośrodka (w tys. zł)	Wartość bilansowa ośrodka (razem z wartością firmy) (w tys. zł)
Orphee S.A.	3 900	19 272
Kormiej Diana Sp. z o.o.	107	169
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	247	6 287
Innovation Enterprises Ltd.	23 473 *	38 054

* bilansowa wartość firmy ubruttowiona o wartość firmy możliwą do przypisania do udziału niedającego kontroli (0,02%)

Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości.

Test na utratę wartości Orphée S.A.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia spółki Orphée S.A. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest spółka Orphée S.A..

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka będących pochodną posiadanych przez PZ CORMAY S.A. danych finansowych spółki-skorygowanych o poniżej wskazane zdarzenia w celu uzyskania zgodności z polityką rachunkowości zatwierdzoną przez PZ CORMAY S.A., prognoz finansowych dla tej spółki otrzymanych od Rady Dyrektorów Orphée S.A. i danych makroekonomicznych.

Korekty danych finansowych Orphée S.A. wprowadzone przez PZ CORMAY S.A. w celu uzyskania zgodności z polityką rachunkowości PZ CORMAY S.A.:

1. Korekta zmniejszająca zapasy (odpis aktualizujący)
2. Korekta zmniejszająca należności (odpis aktualizujący)
3. Korekta prezentacyjna kwot zapłaconych za udziały w spółce Innovation Enterprises Ltd.

Dodatkowo, wartość bilansową ośrodka skorygowano o wartość pożyczki udzielonej Innovation Enterprises Ltd. oraz wartość zaliczki wpłaconej PZ CORMAY S.A. na poczet zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2015 – 2019) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie 5%;

- prognozowana marża EBITDA wyniesie 9%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto wyniesie 3%;
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019 założono na poziomie 6,3%.

Dla okresu po 2019 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 3,1%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyrażnie określonym okresie prognozy (tj. po 2019 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyrażnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) wynikającą z prognozowanej stopy wzrostu w okresie rezydualnym (nominalnej).

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 7,75% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Orphee S.A..

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że wzrost stopy dyskonta o 9 p.p. spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową ośrodka. Spadek każdego ze wskazanych paramentów odrębnie (przy pozostałych parametrach niezmiennych) spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową ośrodka: spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2015-2019) o 19 p.p., obniżenie o 5 p.p. marży EBITDA w okresie prognozy. Ujemna stopa wzrostu w okresie rezydualnym spowodowałaby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową ośrodka.

Test na utratę wartości Kormej Diana Sp. z o.o.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia spółki Kormej Diana Sp. z o.o. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest spółka Kormej Diana Sp. z o.o.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka będących pochodną posiadanych przez PZ CORMAY S.A. danych finansowych spółki, prognoz finansowych dla tej spółki otrzymanych od Rady Dyrektorów Orphée S.A. i danych makroekonomicznych.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2015 – 2019) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku w ujęciu realnym nie będzie przekraczała 0%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie 1%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto, amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019 założono na poziomie 16,5%.

Dla okresu po 2019 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 19,6%.

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 37,1% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Na podstawie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest niższa niż jego wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Wysokość odpisu wartości firmy przypisanej do Kormej Diana Sp. z o.o. wyniosła 94 tys. zł.

Test na utratę wartości Kormiej Rusland Sp. z o.o.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia spółki Kormiej Rusland Sp. z o.o. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest spółka Kormiej Rusland Sp. z o.o.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka będących pochodną posiadanych przez PZ CORMAY S.A. danych finansowych spółki, prognoz finansowych dla tej spółki otrzymanych od Rady Dyrektorów Orphée S.A. i danych makroekonomicznych.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2015 – 2019) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie w 2015 roku 0%, a w latach 2016-2019 10%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie 10%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto wyniesie w 2015 r. 1%, a w latach 2016-2019 11%;
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019 założono na poziomie 13,9%.

Dla okresu po 2019 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 6,1%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu dla oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyrażnie określonym okresie prognozy (tj. po 2019 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyrażnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) wynikającą z prognozowanej stopy wzrostu w okresie rezydualnym (nominalnej).

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 24,93% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Kormiej Rusland Sp. z o.o. Grupa stwierdziła, iż kalkulacja wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, jest mocno wrażliwa na roczną zmianę przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2015-2019), marżę EBITDA w okresie prognozy oraz wysokość stopy dyskonta.

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że wzrost stopy dyskonta o 0,2 p.p. spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową ośrodka. Spadek każdego ze wskazanych paramentów odrębnie (przy pozostałych parametrach niezmiennych) spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową ośrodka: spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2015-2019) o 0,2 p.p., obniżenie o 0,1 p.p. marży EBITDA w okresie prognozy, spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 1 p.p.

Test na utratę wartości Innovation Enterprises Ltd.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia spółki Innovation Enterprises Ltd. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest spółka Innovation Enterprises Ltd.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka będących pochodną posiadanych przez PZ CORMAY S.A. danych finansowych spółki-skorygowanych o poniżej wskazane zdarzenia w celu uzyskania zgodności z polityką rachunkowości zatwierdzoną przez PZ CORMAY S.A., prognoz finansowych dla tej spółki otrzymanych od Rady Dyrektorów Orphée S.A. i danych makroekonomicznych.

Korekty danych finansowych Innovation Enterprises Ltd. wprowadzone przez PZ CORMAY S.A. w celu uzyskania zgodności z polityką rachunkowości PZ CORMAY S.A.:

1. Korekta zmniejszająca zapasy (odpis aktualizujący)
2. Korekta zmniejszająca należności (odpis aktualizujący)

3. Korekta podatku odroczonego utworzonego w 2014 roku oraz błędnie w latach poprzednich.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2015 – 2019) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie 7%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie w 2015 roku: 4%, w 2016 r.: 6%, w każdym z lat w okresie 2017-2019: 8%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto wyniesie 4%;
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019 założono na poziomie 8,4%.

Dla okresu po 2019 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 1,7%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyrażnie określonym okresie prognozy (tj. po 2019 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyrażnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) wynikającą z prognozowanej stopy wzrostu w okresie rezydualnym (nominalnej).

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 7,94% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest niższa niż jego wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

W związku z powyższym, wartość firmy przypisana do Innovation Enterprises Ltd. została całkowicie objęta odpisem aktualizującym. Wartość odpisu przekraczająca wartość firmy w kwocie 427 tys. zł, skorygowała wartość bilansową wartości niematerialnych i prawnych tego ośrodka.

Podsumowanie kluczowych parametrów zastosowanych do kalkulacji wartości użytkowej w testach na utratę wartości

Założenia	Nazwa ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne			
	Orphee S.A.	Kormej Diana Sp. z o.o.	Kormiej Rusland Sp. z o.o.	Innovation Enterprises Ltd.
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2015-2019)	6,3%	16,5%	13,9%	8,4%
Średnia marża EBITDA w okresie prognozy (lata 2015-2019)	9,0%	1,0%	10,0%	6,8%
Stopa dyskonta w okresie prognozy (w latach 2015-2019)	7,7%	37,1%	24,9%	7,9%
Wzrost w okresie rezydualnym	3,1%	19,6%	6,1%	1,7%

23. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

24. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

Nabycie udziałów mniejszości w spółkach, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia

W dniu 1 września 2014 roku Spółka Orphée S.A. nabyła od Planezza Ltd. 1 499 (100%) udziałów w spółce Orphée Technics Sp. z o. o. (poprzednia nazwa TT Management Sp. z o. o.).

Rozliczenie ceny nabycia Orphee Technics Sp. z o.o.	tys. zł
-cena nabycia	8 387
-wycenione aktywa netto na dzień nabycia	6 107
w tym korekta aktywów trwałych do wartości godziwej	3 511
- różnica odniesiona na zyski zatrzymane (strata na nabyciu)	2 280
w tym obciążająca udziały niekontrolujące	1140

25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

26. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Udziały w jednostkach współkontrolowanych – Diesse Diagnostica Senese S.p.A	69 122	63 469
	69 122	63 469

Wzrost wyceny wartości akcji w Spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A jest skutkiem uwzględnienia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2014 – kwota korekty 2.594 tys. zł oraz różnic kursowych korygujących dodatnio wartość inwestycji z przeliczenia sprawozdania Orphée S.A. na walutę prezentacji sprawozdania – kwota korekty 3.059 tys. zł.

Zarząd postanowił o przeprowadzeniu testu na utratę wartości, zgodnie z zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce współkontrolowanej

Wartość inwestycji wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 69.348,00 tys. zł i została ujęta według metody praw własności.

Wartość odzyskiwalną inwestycji, ustalono na podstawie jej wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych z tytułu udziału w tej inwestycji będących pochodną posiadanych przez PZ Cormay S.A. danych finansowych spółki, prognoz finansowych dla tej spółki otrzymanych od Rady Dyrektorów Orphée S.A. i danych makroekonomicznych.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2015 – 2019) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie w 2015 roku: 2%, a w każdym z lat w okresie 2016-2019: 3%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie w 2015 roku: 20%, w 2016 roku: 21%, w każdym z lat w okresie 2017-2019: 22%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto wyniesie 1%;
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019 założono na poziomie 3,9%.

Dla okresu po 2019 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 2,5%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego

będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyrażnie określonym okresie prognozy (tj. po 2019 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyrażnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) wynikającą z prognozowanej stopy wzrostu w okresie rezydualnym (nominalnej).

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wyniosła 7,8%.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest większa niż jej wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto, Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa stwierdziła, iż obliczenie wartości użytkowej inwestycji, jest najbardziej wrażliwe na zmianę stopy dyskonta (wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji).

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną inwestycji. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek każdego ze wskazanych paramentów odrębnie (przy pozostałych parametrach niezmiennych) spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji: spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2015-2019) o 2,9 p.p., obniżenie o 3 p.p. marży EBITDA w okresie prognozy, spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 2 p.p.

Wynik testu nie wykazał podstaw do dokonania odpisu ze względu na utratę wartości, ponieważ wartość bilansowa inwestycji nie przekroczyła jej wartości odzyskiwalnej.

Poniższa tabela wskazuje na kluczowe założenia, które posłużyły do wyliczeń w teście na utratę wartości.

Założenia	Nazwa inwestycji
	Diesse Diagnostica Senese s.p.a.
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019	3,9%
Średnia marża EBITDA w latach 2015-2019	21,4%
Stopa dyskonta w latach 2015-2019	7,8%
Wzrost w okresie rezydualnym (po 2019 roku)	2,5%

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

27.2. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		367	1 203	1 570
rezerwa z tytułu podatku odroczonego			994	994
Nabycie jednostki zależnej				
Utworzone w ciągu roku obrotowego		144	5 443	5 587
Wykorzystanie			-731	-731
Rozwiązanie				
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	511	6 909	7 420
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku		433	5 328	5 761
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku		78	1 581	1 659

28. Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Materiały (według ceny nabycia)	4 151	5 315
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	651	1 893
Produkty gotowe: według /kosztu wytworzenia	9 787	17 632
Towary	14 805	13 009
Inne	543	
	29 937	37 849

Na zapasach należących do Orphée S.A. ustanowiono zastaw, który jest zabezpieczeniem kredytu obrotowego dla jednostki nadrzędnej tj. PZ CORMAY S.A. Zastaw ten ustanowiony jest na towarach handlowych w wysokości 7.200 tys. zł. Na zapasach należących do PZ CORMAY S.A. także ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 6.800 tys. zł. Kwota kredytu obrotowego wynosi 14 000 tys. zł. Termin spłaty przypada na 30 kwietnia 2015 roku.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	15 686	26 894
Należności od jednostek stowarzyszonych	0	0
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	1 781	1 403
Pozostałe należności od osób trzecich	88	17
Pozostałe należności od podmiotów współzależnych	0	0
Należności ogółem (netto)	17 555	28 314
Opis aktualizujący należności	5 616	425
Należności brutto	23 171	30 031

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy. Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne. Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013:

	Razem	Terminowe	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	23 171	1 601	2 411	9 287	3 490	566	5 816
31 grudnia 2013	30 031	2 559	838	15 069	10 205	927	433

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	513	719
Zwiększenie	5 274	
Nabycie jednostki zależnej		
Wykorzystanie	171	294
Likwidacja spółki		
Rozwiązanie		
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	5 616	425

30. Nakłady na prace rozwojowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz inne aktywa krótkoterminowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, poniższa tabela zawiera ich zestawienie.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe czynne:		
Aktywo na podatek odroczony	478	3 586
Prace rozwojowe	33 302	20 674
	33 780	24 260
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne:		
Ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty	99	61
Znak towarowy	3	4
Koszty operacyjne rozliczane w czasie	498,00	17
	600,00	82

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	53 088	53 731
Lokaty krótkoterminowe	0	0
	53 088	53 731

Spółka prezentuje środki na lokatach overnight w pozycji „środki pieniężne”.
W pozycji „Lokaty” Spółka prezentuje lokaty zawarte na okres 3 miesięcy.
Kwoty kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w notce dotyczącej zobowiązań (nota 33).

32. Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)

32.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 31 862 tys. zł i jest podzielony na 31.861.977 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda (nie uległ zmianie w ciągu roku). Akcje mające pełne pokrycie w kapitale, zostały w pełni opłacone.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
1. Wysokość kapitału podstawowego	31 862	31 862
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	31 862	31 862
- akcje/udziały zwykłe	31 862	31 862
- akcje/udziały uprzywilejowane	0	0
3. Struktura emisyjna, w tym:	31 862	31 862
Nr Serii A- na okaziciela brak uprzywilejowania; akcje pokryte aportem	6 882	6 882
Nr Serii B- na okaziciela -brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C- na okaziciela -brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela -brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela brak uprzywilejowania	10 000	10 000

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Nr serii F na okaziciela brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela brak uprzywilejowania	1 300	1 300
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	1	1

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) oraz nie większą niż 31.861.977 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji oraz nie więcej niż 31.861.977 (trzydziestu jeden milionów ośmiuset sześćdziesięciu jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty). Akcje serii K będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 2015 roku, tj. za cały rok obrotowy 2015, na równi z pozostałymi akcjami Spółki. Tą samą uchwałą NWZA uchyliło wszystkie uchwały z 2014 roku dotyczące niezrealizowanego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy (uchwała nr 6 NWZA z dnia 21 lutego 2014 roku raz z późniejszymi zmianami).

32.1.1 Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich emisji mają prawo do dywidendy od początku roku, w którym nastąpiła emisja. Żadne akcje nie są uprzywilejowane i posiadają prawo do głosu w stosunku 1szt akcji – 1 głos na walnym zgromadzeniu.

32.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) znajduje się w tabelach poniżej.

Stan na dzień 30.04.2015 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	7 950 000	7 950 000	1	24,95%	24,95%
QXB Sp. z o.o.	2 904 301	2 904 301	1	9,12%	9,12%
ING OFE i DFE	2 502 022	2 502 022	1	7,85%	7,85%
PTE Allianz	2 136 926	2 136 926	1	6,71%	6,71%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Stan na dzień 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
TOTAL FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o	7 950 000	7 950 000	1	24,95%	24,95%
QXB Sp. z o.o.	2 904 301	2 904 301	1	9,12%	9,12%
ING OFE i DFE	2 502 022	2 502 022	1	7,85%	7,85%
TFI PZU SA	1 919 755	1 919 755	1	6,03%	6,03%
PTE ALLIANZ	2 136 926	2 136 926	1	6,71%	6,71%
Pozostali	14 448 973	14 448 973	1	45,35%	45,35%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. Pan Janusz Płocica posiadał 214.096 akcji spółki PZ CORMAY S.A., w tym 206.000 akcji nabytych po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu Spółki.

Stan na dzień 31.12.2013 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 330 615	7 330 615	1	23,01%	23,01%
TOTAL FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o	6 890 000	6 890 000	1	21,62%	21,62%
Pozostali	17 641 362	17 641 362	1	55,37%	55,37%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

32.2. Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane
Na początek okresu	97 636	36 442	103 042	23 200
Korekta błędów podstawowych	4 514	-17 315		
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	102 150	20 932	103 042	23 200
Zysk / strata rozliczenie				1 805
Rozliczenie podatku odroczonego				-2 865
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics		-1 140		
Całkowite dochody za okres ogółem				
Emisja akcji /podział UNK			-892	
Przeszacowanie nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży		-528		
Zmiana struktury udziału niekontrolującego w ORP w kapitale		-1 683		
Nabycie udziałów mniejszości w Innovation Enetrprises		-4 552		-1 208
Rozliczenie marży w zapasie w Grupie		-2 246		
Zmniejszenie kapitału - podatek odroczonego z przeszacowania śr. trwałych		-670		
Pozostałe zmiany		-226		
Na koniec okresu	102 150	9 887	102 150	20 932

32.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej są przygotowywane zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Podziałowi podlega wynik jednostkowy PZ CORMAY S.A.

32.4. Udziały niekontrolujące

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 <i>(dane przekształcone)</i>
Na początek okresu	56 698	19 930
Udział w wyniku jednostek zależnych	-1 939	2 457
Strata większości na nabyciu akcji Innovation Enterprises	1 169	
Transakcja zmiany udziału z dnia 16.05.2013 (zmiana z 60,24% na 62,53 %)		-12 923
Transakcja zmiany udziału z dnia 30.07.2013 (zmiana z 62,53% na 54,45 %)		-7 007
Podwyższenie kapitału w związku z emisją akcji Orphee	30 362	54 241
Strata na zmianie udziału % jednostki dominującej w ORP	1 683	
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics	-1 140	
Inne	1 512	
Na koniec okresu	88 345	56 698

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

33.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2014 w tys. zł			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2013 w tys. zł			zmiana stanu	Zabezpieczenia
		Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem		
Orphée SA	J.E. Robert		6 834	6 834		6 520	6 520	314	Brak
Orphée SA	BanqueCantonale de Genève			0	2 817		2 817	-2 817	Przedmiotem zabezpieczenia kredytu w banku BCGE jest cesja należności handlowych
Orphée SA	C2 (outsourcer analizatorów dla Orphée)			0		2 029	2 029	-2 029	Brak
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland		6 001	6 001		6 168	6 168	-167	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241.251 EUR oraz 6 349 EUR
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland		1 956	1 956		2 066	2 066	-110	
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland			0	764		764	-764	
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK**	9 958		9 958	13 826		13 826	-3 868	Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy są: hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomościach wpisanych w księdze wieczystej nr WA4M/00006062/9, LU11/00093818/3, LU11/00246899/2, LU11/00019024/8, hipoteka umowna do kwoty najwyższej 18.000.000,00 zł (osiemnaście milionów złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości wpisanych w księdze wieczystej nr LU11/00246899/2, LU11/00019024/8 zastaw rejestrowy do kwoty 6.800.000,00 zł (sześć milionów osiemset tysięcy złotych 00/100) ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki, zastaw rejestrowy do kwoty 7.200.000,00 zł (siedem milionów dwieście złotych 00/100) ustanowiony na towarach handlowych, ustanowiony przez spółkę Orphee S.A. z siedzibą w Genewie, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, zastaw rejestrowy na zbiorze praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia majątku Spółki, przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki, zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach prowadzonych dla Spółki w Banku, poręczenie cywilne, zastaw rejestrowy i finansowy na 8.879.956 akcjach spółki Orphee S.A., należących do Spółki.
RAZEM		9 958	14 792	24 750	17 407	16 783	34 190*	-9 440	

- W bilansie na dzień 31.12.2013 kwotę 6.520 tys. zł zaprezentowano w pozycji pozostałe zobowiązania

****W dniu 29 kwietnia 2015 roku PZ CORMAY S.A. podpisała z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna aneks do umowy o kredyt. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w następujących granicach kwot i terminach:**

1. do kwoty 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych) w terminie do dnia 28 maja 2015 roku włącznie,
2. do kwoty 11.500.000 zł (jedenaste milionów pięćset tysięcy złotych) w terminie do dnia 29 czerwca 2015 roku włącznie,
3. do kwoty 11.000.000 zł (jedenaste milionów złotych) w terminie do dnia 30 lipca 2015 roku włącznie,
4. do kwoty 10.500.000 zł (dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) w terminie do dnia 28 sierpnia 2015 roku włącznie,
5. w przypadku pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji Spółki serii K do dnia 30 lipca 2015 roku w wysokości co najmniej 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) oraz zdeponowania ich na rachunku prowadzonym w Banku – do kwoty 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) w terminie do dnia 28 kwietnia 2016 roku kredyt w rachunku bieżącym i walutowym.

Dzień spłaty kredytu określono na 29 kwietnia 2016 r. w przypadku pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji Spółki serii K do dnia 30 lipca 2015 r. w wysokości co najmniej 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) oraz zdeponowania ich na rachunku prowadzonym w Banku oraz na dzień 31 sierpnia 2015 r. w przypadku braku pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji, o których mowa powyżej. Od kwoty wykorzystania kredytu naliczane będą w skali roku odsetki według stawki EURIBOR dla EUR i WIBOR dla zł dla 1-miesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,0000 punktów procentowych. Bank dokona zmiany oprocentowania poprzez zwiększenie marży Banku w przypadku wystąpienia naruszeń umowy o 1,0000 punkt procentowy za każdy przypadek naruszenia, z zastrzeżeniem, że marża po łącznym podwyższeniu nie może wzrosnąć o więcej niż o 3 punkty procentowe (nie skutkuje podwyższeniem marży kolejne wystąpienie tego samego przypadku naruszenia umowy, a podwyższona marża utrzymuje się do czasu ustania przypadku naruszenia umowy).

Naruszeniami określonymi w Umowie są między innymi:

- 1) brak płatności z tytułu zobowiązań wobec Banku,
- 2) naruszenie Oświadczeń i Zapewnień oraz Zobowiązań,
- 3) wszczęcie postępowania sądowego, egzekucyjnego, procesy restrukturyzacyjne, ogłoszenie niewypłacalności Klienta – w łącznej kwocie powyżej 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych 00/100) od dnia zawarcia niniejszej Umowy,
- 4) zmniejszenie stanu posiadania akcji PZ CORMAY S.A. przez Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa,
- 5) brak pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji serii K (minimum 30.000.000,00 zł, słownie: trzydzieści milionów złotych 00/100 w terminie do dnia 31-07-2015 r.),
- 6) zwrot część lub całości Zaliczki na zorganizowaną część przedsiębiorstwa do Orphée S.A.,
- 7) brak uzyskania przez Klienta kontroli operacyjnej w spółce Orphée S.A. w terminie do dnia 31-07-2015 r.,
- 8) wypowiedzenie jakiegokolwiek Umowy o Dotację,
- 9) zmiany w zarządzie spółki PZ CORMAY Spółka Akcyjna.

Oprocentowanie kredytów w zł oparte jest na stopie WIBOR plus marża banku. Kredyty walutowe natomiast na stopie EURIBOR plus marża banku. 2 mln CHF jako udzielona pożyczka od J.E. Robert są oprocentowane 3% rocznie i ich spłata może nastąpić pod następującymi warunkami: spłata kapitału i odsetek może zostać uruchomiona dopiero po 1 stycznia 2013 roku, pod warunkiem osiągnięcia zysku netto przez Orphée w wysokości 2.000.000,00 CHF. Kwoty spłat pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A.

33.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

33.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

33.4. Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Rezerwy ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	367	1 203	1 570
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		994	994
Utworzone w ciągu roku obrotowego	144	5 443	5 587
Wykorzystanie		-731	-731
Rozwiązanie			
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	511	6 909	7 420
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	433	5 328	5 761
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	78	1 581	1 659
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		859	859
rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Nabycie jednostki zależnej			
Utworzone w ciągu roku obrotowego	367	555	922
Wykorzystanie			
Rozwiązanie		-211	-211
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	367	1 203	1 570
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	288	616	904
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	79	587	666

34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwa na naprawy gwarancyjne nie jest tworzona z uwagi na fakt, że aparaty oferowane przez spółki Grupy na eksport są sprzedawane do dystrybutorów na danym rynku. Dystrybutorzy to firmy, które mają zaplecze marketingowo-serwisowe zdolne do obsługi końcowych w łańcuchu dostaw użytkowników aparatów na danym rynku. Do tej obsługi należy również gwarancyjna obsługa serwisowa. W związku z tym, Grupa nie ponosi ciężaru obsługi serwisowej i gwarancyjnej. Nie odnotowuje z tego tytułu również istotnych kosztów.

34.3. Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy GK Kapitałowa CORMAY S.A. wykazuje rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające ze zdarzeń mających miejsce w roku 2014 r.:

- wynagrodzenie Jedyne Arbitra, koszty postępowania i koszty prawne poniesione przez Diagnostica Holding S.r.l. oraz Senese Holding S.r.l. (wyrok arbitrażowy opisany w pkt. 36.1) 628 tys. zł
- rezerwa związana z realizacją inwestycji w SEE – szacowana wartość nie ujętych w księgach robót – 1.445 tys. zł,
- rezerwa na potencjalne roszczenia podwykonawców 493 tys. zł,
- szacowane odsetki związane z ryzykiem zwrotu dotacji 564 tys. zł,
- rezerwa na koszty związane ze sprawozdawczością finansową (koszty badania sprawozdania, wykonywania testu na utratę wartości i inne usługi związane ze sprawozdaniem 2014 roku)- 125 tys. zł,
- rezerwa na prowizje od sprzedaży zrealizowanej w 2014 roku - 78 tys. zł,
- rezerwa na koszt własny sprzedaży zrealizowanej w 2014 roku - 275 tys. zł,
- rezerwy na koszty usług prawnych dotyczących 2014 roku, do których dokumenty otrzymano w następnych okresach 443 tys. zł (wynagrodzenie prawników pracujących dla Orphée S.A. i PZ CORMAY S.A.),
- rezerwa na koszty i podatek lokalny w Szwajcarii dotyczące 2014 roku (media, utylizacja przeterminowanych odczynników, podatek kantoralny) - 437 tys. zł,
- rezerwa z inwentaryzacji sald – 591 tys. zł.
- rezerwa na przyszłe umorzenie długu umorzenia wierzytelności 201 tys. zł,
- inne 163 tys. zł

35. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

35.1. Zobowiązania z tytułu zaliczek

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

35.2. Zobowiązania pozostałe

Zobowiązania wykazane w bilansie są w przeważającej mierze płatne w terminie 30 – 90 dni od daty dokumentu obciążeniowego.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 596	10 716
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Podatek VAT i pozostałe obciążenia podatkowe	1 059	542
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych		
Pozostałe		
Pozostałe zobowiązania	534	554
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	506	554
Inne zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania wobec istotnego klienta		
Zobowiązanie inne	28	0
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów i akcji		
Zobowiązanie z tytułu nabycia gruntu		
Zobowiązanie z tytułu instrumentu pochodnego IRS		
Zobowiązanie z tytułu kaucji		
Razem	24 190	11 812

35.3. Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2014	2013 (dane przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
otrzymanych dotacji na prace rozwojowe	8 926	8 145
Przedpłaty		1 441
Koszty na na przełomie roku	1 400	632
Inne		
Razem	10 326	10 218
 Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	 1 400	 2 073
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014	8 926	8 145

”

36. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2014 na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. zł, ustanowiona na:
 - a. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Łomiankach, ul Wiosenna 65 o wartości bilansowej 1 183 tys. zł netto
 - b. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Maryninie k/Lublina o wartości bilansowej ok. 1 600 tys. zł netto
 - c. prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka Orphee Technics Sp. z o.o.
2. Zastaw rejestrowy ustanowiony do kwoty 6.800 tys. zł na towarach handlowych PZ CORMAY S.A.
3. Na zapasach Spółki Orphee S.A. ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki PZ CORMAY S.A.
4. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR oraz 6 349 EUR.
5. Gwarancja bankowa wystawiona przez Deutsche Bank Polska S.A., na zlecenie Emitenta, na rzecz generalnego wykonawcy budowy zakładu produkcyjnego w Lublinie, o wartości 1.000 tys. zł, ważna do dnia 30.10.2015, zabezpieczająca umowę z generalnym wykonawcą budowy.
W dniu 19 lutego 2015 roku wykonawca za pośrednictwem banku prowadzącego jego rachunek zwrócił się do gwaranta tj. Deutsche Bank Polska S.A. o wypłatę środków z gwarancji. Transakcja została zrealizowana w dniu 4 marca 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku PZ CORMAY S.A. wystawiła weksle własne in blanco jako zabezpieczenie wykonania realizowanych umów dotacyjnych na łączną kwotę 57.223 tys. zł, zaś wartość zabezpieczająca zrealizowane projekty (w okresie zapewnienia trwałości) wynosi łącznie 574 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia realizacji przedmiotowych weksli.

36.1. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Sprawy sądowe – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

W styczniu 2014 r. Diagnostica Holding s.r.l., zarzuciła Orphée naruszenie umowy przysługującej Orphée prawo do nabycia, a Diagnostica Holding s.r.l. prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W okresie sprawozdawczym Orphée SA była stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W dniu 30 grudnia 2014 roku Jedyńy Arbitr wydał Wyrok Arbitrażowy, w którym oddalił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. o zasądzenie odszkodowania od Orphée, uwzględnił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. w zakresie rozwiązania Umowy Opcji oraz ustalenia nieuzasadnionego naruszenia Umowy Opcji przez Orphée i w konsekwencji ustalenia jej rozwiązania, oddalił żądanie Orphée, ustalił swoje wynagrodzenie oraz koszty postępowania na kwotę 150.000 EUR plus VAT i CNPADC, zarządził, że Orphée ma ponieść należne wynagrodzenie Jedynego Arbitra, koszty postępowania i koszty prawne poniesione przez Diagnostica Holding S.r.l. oraz Senese Holding S.r.l.

W wyniku wydanego Wyroku zostały potwierdzone następujące okoliczności:

- (i) Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 r. (ang. Shares Purchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy
- (ii) Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6.750.000,00 Euro.

Sprawy sądowe – Tomasz Tuora przeciwko PZ CORMAY S.A.

Postępowanie o uznanie za nieistniejące, ewentualnie za nieważne, ewentualnie o uchylenie uchwał nr 6-8 i 10-15 podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.08.2014 r. z powództwa Tomasza Tuora p-ko PZ Cormay S.A. (w ramach tego postępowania toczy się też postępowanie zabezpieczające w wyniku którego wydano postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie zaskarżone zażaleniem powoda

Postępowanie o uznanie za nieistniejące, ewentualnie za nieważne uchwał Rady Nadzorczej nr 5-11 z powołaniem się na podjęcie uchwał przez członków Rady wybranych na podstawie nieistniejących/nieważnych lub podlegających uchyleniu uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.08.2014 r. - powództwa Tomasza Tuora p-ko PZ Cormay S.A. (postępowanie zawieszone do czasu rozstrzygnięcia postępowania XXVI GC 915/14; w ramach tego postępowania toczy się też postępowanie zabezpieczające w wyniku którego wydano postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie zaskarżone zażaleniem powoda, jeszcze nie nadano sygn. akt w postępowaniu przez SA);

Postępowanie o wpis zmian do rejestru KRS na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26.08.2014 r. i uchwał Rady Nadzorczej z dnia 26.08.2014 r. w przedmiocie zmian w Radzie Nadzorczej i w Zarządzie Spółki (wpisu dokonano zgodnie z wnioskiem, skargi Tomasza Tuora zostały odrzucone)

Sprawy sądowe – PZ CORMAY S.A. przeciwko Tomasz Tuora

Postępowanie o zapłatę środków pobranych przez Tomasza Tuora ze Spółki w latach 2011 — 2012 w łącznej kwocie 2.521.500,00 zł. Podstawą żądania pozwu jest zwrotu nienależnego świadczenia w postaci pobranych ze Spółki środków pieniężnych w okresie pełnienia przez Pozwanego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pozwany w tym czasie m.in. wystawiał dokumenty księgowe opiewające na nienależne i niemające pokrycia w rzeczywistych świadczeniach kwoty i kwoty te otrzymywał od Spółki.

Postępowania prokuratorskie wszczęte na wniosek PZ CORMAY S.A.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa-Żoliborz, prowadzone pod sygnaturą 1 Ds. 666/14, z wniosku PZ Cormay S.A. Spółka złożyła zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 § 1 w zw. z art. 296 § 2 w zw. z art. 296 § 3 w zw. z art. 12 k.k. polegającego na tym, że sprawca w okresie pomiędzy 10 września 2010 r. a 14 marca 2014 r., będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1.972.705,50 zł, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 r. zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, nieuzasadnione ekonomicznie i niezabezpieczające interesów Spółki porozumienie z TT Management sp. z o.o., zmienione następnie w dniu 15 września 2012 r., a następnie, w związku z tym porozumieniem, doprowadził do nieuzasadnionego ekonomicznie przekazania przez Spółkę na rzecz spółek Cormay AG z siedzibą w Liechtensteinie oraz Planezza Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), a także na rzecz sprawcy, łącznej kwoty 39.469.900,00, co stanowiło w istocie udzielenie wyżej wymienionym podmiotom nieoprocentowanej pożyczki, w wyniku czego Spółka została pozbawiona możliwości korzystania z wyżej wymienionych środków pieniężnych, w tym możliwości pobierania odsetek od przelanych kwot w wysokości łącznej nie mniejszej niż 1.206.437,96 zł, oraz w wyniku czego Spółka zawarła umowy kredytu na łączną kwotę przekraczającą 20.000.000,00 zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości nie mniejszej niż 766.267,54 zł - postępowanie jest na etapie wstępnym.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa-Żoliborz prowadzone pod sygnaturą Ds. 605/15/1V. Postępowanie toczy się na skutek dokonanego przez Spółkę w dniu 24 marca 2015 r. zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 r. a 8 września 2012 r., działając w krótkich odstępach czasu w wykonaniu z góry powziętego zamiaru oraz w celu osiągnięcia korzyści majątkowej, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień, sprawca doprowadził do pozbawienia uzasadnienia ekonomicznego wypłat środków z kasy spółki oraz do przelewów środków pieniężnych z rachunków Spółki — w łącznej kwocie 2.521.500,00 zł — na rzecz swojej oraz osób trzecich, które to kwoty polecał księgować na poczet wystawionych przez siebie (w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej) faktur VAT, stwierdzających wykonanie fikcyjnych usług na rzecz Spółki, czym wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach. Postępowanie jest na etapie wstępnym. ;

Zagraniczne sprawy sądowe na wniosek PZ CORMAY S.A.

PZ CORMAY S.A. złożyła wniosek do Tribunal de première Instance of Geneva o sądowe zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki prawa szwajcarskiego Orphée SA z siedzibą w Geneva / Plan-les-Ouates, Szwajcaria, będącej spółką zależną od Spółki (syg. akt. C/21347/14-10 SFC). Sprawa toczy się w postępowaniu uproszczonym.

36.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe, jak również inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (m.in. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, uprawnionych do nakładania kar i sankcji. Jednakże obowiązujący system prawa nie jest doskonały, posiada luki i sprzeczności aksjologiczne i logiczne. Obszar ten obejmuje zarówno stanowienie prawa, jak i jego stosowanie. Niestabilność i niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością w ich interpretacji, co z kolei przekłada się na zajmowanie odmiennych stanowisk w relacjach organ podatkowy – przedsiębiorstwo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36.3. Zobowiązania inwestycyjne

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku.

		<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>
Podmiot powiązany kapitałowo					
Orphée S.A.	2013	8 827	3 483	0	4 851
	2014	7 711	2 370	15 494	808
Innovation Enterprises Ltd	2013	2 122	999	0	9 494
	2014	1 947	556	47	2
Kormej Diana Sp. z o.o.	2013	0	1 656	0	719
	2014	0	1 240	0	507
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	2013	0	12 650	0	2 027
	2014	0	11 484	0	2 220
Orphee Technics Sp. z o.o. (TT Management Sp. z o.o.)	2013	425	0	0	719
	2014	663	23	134	0

Podmioty powiązane osobowo przez byłego Prezesa Zarządu PZ CORMAY S.A. Tomasza Tuorę (do dnia 26.08.2014 roku), aktualnie Przewodniczącą Rady Dyrektorów podmiotu powiązanego Orphée S.A.

K 2 CONSULTING TOMASZ TUORA	2013	931	0	0	484
	2014	120	0	119	0

37.1. Jednostka dominująca całej Grupy
PZ CORMAY S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie.

37.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę
Podmiotem mającym znaczący wpływ na Grupę Kapitałową PZ CORMAY S.A. pozostaje Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązanymi będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ Cormay S.A. – 25%. Total FIZ jest jednocześnie największym akcjonariuszem Orphée S.A. i posiada w tej spółce 35%.

37.3. Jednostka współkontrolowana
Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Grupa posiada udziały w jednej jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

37.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

37.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu
W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

37.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2014 roku nie było innych transakcji z Członkami Zarządu niż wypłaty wynagrodzenia i zwroty poniesionych kosztów zgodnie z umową.

37.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

37.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Zarząd jednostki dominującej	560	633
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	157	20
Zarządy jednostek zależnych	2342	2.032
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	0	0
Razem	3 059	2 685

Powyższe wynagrodzenia obejmują zarówno wynagrodzenia z umów o pracę jak i wynagrodzenia z posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej.

37.7.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 307	971
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	1 307	971

37.7.3 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Jedynym instrumentem, który był oprocentowany stałą stawką była pożyczka podporządkowana otrzymana przez Orphée SA od poprzedniego właściciela. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte stawkach LIBOR dla CHF lub EUR oraz WIBOR dla kredytu w zł powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych stanowi istotną przeszkodę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

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 2014 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 stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	80
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	0
Kredyty w zł oparte o stopę WIBOR	1,00%	100
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-40
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0
Kredyty w zł oparte o stopę WIBOR	-0,50%	-50
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku (dane przekształcone)		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	91
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	29
Kredyty w zł oparte o stopę WIBOR	1,00%	138
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-46
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	-14
Kredyty w zł oparte o stopę WIBOR	-0,50%	-69

Nota dotyczy wyłącznie ryzyka stopy procentowej instrumentów które w swojej konstrukcji zawierają możliwość zmiany stopy procentowej w zależności od stawek referencyjnych np. LIBOR, EURIBOR, nie uwzględniono pożyczki o stałej stopie procentowej.

38.2. Ryzyko walutowe

Spółki Grupy realizują przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiągają istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie spółki pozyskują większość materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie w walucie EUR oraz USD. Niewielka część zakupów prowadzona jest w jenie japońskim oraz funcie brytyjskim. Tym samym, zarówno sprzedaż realizowana na rynku polskim, jak i większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych, związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż osiągane przez PZ CORMAY S.A. i jej 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 2014 roku spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro oraz rubla białoruskiego i rosyjskiego przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjąć taką wartość.

31.12.2014		W walucie					
		EUR	RUB	BYR	USD	CHF	JPY
Należności z tytułu dostaw i usług		2 382	36 265	270 793	330	0	0
po przeliczeniu na zł wg stanu na 31.12.2014	13 582	10 155	2 183	86	1 157	0	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	679	508	109	4	58	0	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-679	-508	-109	-4	-58	0	0
31.12.2014		W walucie					
		EUR	RUB	BYR	USD	CHF	JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 495	0	0	414	104	13 069
po przeliczeniu na zł wg stanu na 31.12.2014	12 845	10 633	0	0	1 452	370	390
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-642	-532	0	0	-73	-19	-20
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	642	532	0	0	73	19	20
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe		W walucie					
		EUR	RUB	BYR	USD	CHF	JPY
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	37	-24	109	4	-15	-19	-20
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	-37	24	-109	-4	15	19	20
31.12.2013 (dane przekształcone)		W walucie					
		EUR	RUB	BYR	USD	CHF	JPY
Należności z tytułu dostaw i usług		3 894	40 499	411 647	246	0	0
po przeliczeniu na zł wg stanu na 31.12.2013	20 685	15 751	4 009	146	779	0	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	1 714	1 467	200	7	39	0	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-420	-173	-200	-7	-39	0	0
31.12.2013 dane przekształcone)		W walucie					
		EUR	RUB	BYR	USD	CHF	JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 252	0	0	658	173	13 285
po przeliczeniu na zł wg stanu na 31.12.2013	8 377	5 271	0	0	2 083	593	431
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-419	-264	0	0	-104	-30	-22
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	419	264	0	0	104	30	22
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe		W walucie					
		EUR	RUB	BYR	USD	CHF	JPY
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	1 295	1 203	200	7	-65	-30	-22
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	-1	91	-200	-7	65	30	22

Wpływ na wynik jest wyrażony w tys. zł. Różnica pomiędzy kwotą należności i zobowiązań wykazanych w tabelach, a kwotą należności i zobowiązań wykazaną w bilansie, jest wynikiem nieujmowania w obliczeniach ryzyka walutowego zobowiązań w polskich złotych.

38.3. Ryzyko cen produktów, towarów

Poziom przychodów z działalności Grupy Kapitałowej jest w istotnym stopniu powiązany z nakładami na służbę zdrowia w państwach, w których realizują przychody spółki Grupy Kapitałowej. Jest to ogólnie powiązane z sytuacją gospodarczą w tych Państwach, a także wzrostem PKB.

Zarząd jednostki dominującej przeprowadził analizę, jak wyglądałby wpływ zmiany cen produktów i towarów na sytuację finansową Grupy – zmianę przychodów oraz dochodu brutto.

	Zwiększenie/ zmniejszenie cen o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	5 006
Spadek ceny oferowanych produktów	-5%	-5 006
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	10 011
Spadek ceny oferowanych produktów	-10%	-10 011

38.4. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są 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 Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczek ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie występuje/ nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki			9 958	14 792		24 750
Pozostałe zobowiązania finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			18 349			18 349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		24 190				24 190
		24 190	28 307	14 792		67 289
31 grudnia 2013 roku (dane przekształcone)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki			17 407	10 263		27 670
Pozostałe zobowiązania finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			20 677			20 677
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11 812				11 812
		11 812	38 084	10 263		60 159

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	17 555	28 314	17 555	28 314
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	53 088	53 731	53 088	53 731
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	7 957	8 234	7 957	8 234
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK	6 834	6 520	6 834	6 520
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	9 958	17 407	9 958	17 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	24 190	36 369	24 190	36 369
		48 939	68 530	48 939	68 530

Wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowych, gdyż wycena tych pozycji do wartości godziwych nie miała istotnego wpływu na wynik finansowy.

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym instrumenty finansowe rozliczane przez wynik finansowy nie występują.

39.2. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2014 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Weksle objęte							
Pożyczki otrzymane						6 834	6 834
Pożyczki udzielone							

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone							
Kredyty w rachunku bieżącym	9 958						9 958
Kredyty bankowe				7 958			7 958

31 grudnia 2013 roku (dane przekształcone)

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Weksle objęte							
Pożyczki otrzymane						6 520	6 520
Pożyczki udzielone							

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone							
Kredyty w rachunku bieżącym	17 407						17 407
Kredyty bankowe				8 234			8 234

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

W bilansie na dzień 31.12.2013 kwotę pożyczki od J.E. Robert - 6.520 tys. zł zaprezentowano w pozycji pozostałe zobowiązania, Nota 39.2 nie uwzględnia depozytu zabezpieczającego (kaucji w firmie C2) – w kwocie 2.029 tys. zł, na dzień 31.12.2013 r. zaprezentowanego w pozycji kredyty.

39.3. Zabezpieczenia

Informacja dotycząca zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych spółkom Grupy znajduje się w nocie 33. Oprocentowane kredyty i pożyczki.

40. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale do 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 750	27 670
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 539	32 489
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 088	53 731
Zadłużenie netto	14 201	6 428
Kapitał własny	186 731	212 691
Kapitały razem	186 731	212 691
Kapitał i zadłużenie netto	200 932	219 119
Wskaźnik dźwigni (%)	7%	3%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	26%	22%

41. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pracownicy umysłowi	145	169
Pracownicy fizyczni	93	59
Razem	238	228

42. Sezonowość

W segmencie działalności na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości. Spółki Grupy realizują nieznacznie mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, zwłaszcza w sierpniu, z uwagi na ogólnosiłowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2014 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY:

43.1. Procedura „buy back” w Orphée S.A.

W dniu 23 stycznia 2015 roku komunikatem 4/2015 Orphée S.A. ujawniła, że w dniu 22 stycznia 2015 roku została podjęta przez Radę Dyrektorów Spółki uchwała w sprawie przeprowadzania skupu akcji własnych tzw. „buy back”.

Zgodnie z treścią Uchwały Orphée miała dokonać procedury buy back do wysokości 10% jej wszystkich wyemitowanych akcji (tj. do liczby 3.860.850 akcji) za łączną cenę nie przekraczającą kwoty 34.361.565 złotych (tj. do kwoty 8,90 złotych za jedną akcję). Źródłem środków pieniężnych na realizację buy back miały być środki pochodzących z kapitałów rezerwowych Spółki. Rada Dyrektorów postanowiła, że akcje Spółki, które zostaną skupione, pozostaną w posiadaniu Spółki w celu dokonania ich odsprzedaży w ciągu 6 lat.

Komunikatem z dnia 2 kwietnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. poinformowała, że firma inwestycyjna pośrednicząca w skupie przekazała informację, iż w dniach od 11 marca do 19 marca 2015 roku zawarto transakcje w wyniku których Orphée S.A. nabyła 3.859.118 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, które stanowią w zaokrągleniu 9,99% akcji w kapitale zakładowym Spółki, co daje 3.859.118 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 9,99% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łączna cena sprzedaży za nabyte akcje własne wyniosła 34.266.287,40 zł.

43.2. Odstąpienie od umowy z Generalnym Wykonawcą Zakładu Produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

W dniu 24 lutego 2015 roku Spółka komunikatem bieżącym 7/2015 poinformowała, że odstąpiła od umowy o Generalne Wykonawstwo w systemie "Zaprojektuj i Wybuduj" nr 01/2014 z dnia 18 lipca 2014 roku z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 52/2014 i 88/2014 w części jeszcze nie zrealizowanej, ze skutkiem na dzień 23 lutego 2015 roku. Przedmiot Umowy składał się z dwóch części i obejmował wykonanie przez Wykonawcę dokumentacji projektowej oraz prac budowlano-montażowych związanych z wykonaniem zakładu produkcyjnego Spółki zlokalizowanego na działce Nr 44.6-132/4 w Podstrefie Lublin, będącej częścią Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec. Umowa ulega rozwiązaniu ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy tj. na dzień 23 lutego 2015 roku.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Spółka zawarła ugodę w przedmiocie zakończenia współpracy i wzajemnych rozliczeń w zakresie umowy o Generalne Wykonawstwo w systemie Zaprojektuj i Wybuduj nr 01/2014 z dnia 18 lipca 2014 roku z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej Sp. z o. o. Sp. k. Na mocy Ugody Spółka ureguluje istniejące zobowiązania z tytułu dotychczas wykonanych przez Wykonawcę prac. Strony potwierdziły, że wyczerpuje to warunki całkowitego zaspokojenia wzajemnych roszczeń powstałych w związku ze sporem na tle wykonywania i odstąpienia od Umowy.

43.3. Zawarcie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 29 kwietnia 2015 r. PZ CORMAY S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 r.

Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej w następujących granicach kwot i terminach:

- 1/ do kwoty 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych) w terminie do dnia 28 maja 2015 r. r. włącznie,
- 2/ do kwoty 11.500.000 zł (jedenastęć milionów pięćset tysięcy złotych) w terminie do dnia 29 czerwca 2015 r. włącznie,
- 3/ do kwoty 11.000.000 zł (jedenastęć milionów złotych) w terminie do dnia 30 lipca 2015 r. włącznie,
- 4/ do kwoty 10.500.000 zł (dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) w terminie do dnia 28 sierpnia 2015 r. włącznie,
- 5/ w przypadku pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji Spółki serii K do dnia 30 lipca 2015 r. w wysokości co najmniej 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) – do kwoty 5.000.000 zł (pięć milionów złotych) w terminie do dnia 28 kwietnia 2016 r.

Strony ustaliły dzień spłaty kredytu na 29 kwietnia 2016 r. w przypadku pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji Spółki serii K do dnia 30 lipca 2015 r. w wysokości co najmniej 30.000.000 zł (trzydzieści milionów złotych) oraz na dzień 31 sierpnia 2015 r. w przypadku braku pozyskania środków pieniężnych z emisji akcji, o których mowa powyżej.

43.4. Zbycie akcji pakietu akcji Orphée przez PZ Cormay

W dniu 26.02.2015. zostały przeprowadzone transakcje dotyczące sprzedaży akcji Orphée SA

Pierwszy rodzaj transakcji w formie transakcji pakietowych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, w trybie poza sesyjnym w obrocie giełdowym na rynku regulowanym NEWCONNECT W ramach tych transakcji zbyto 4.633.020 akcji Orphée – za cenę 2 zł za akcję Należna kwota 9.266.040,00 zł wypłynęła w całości na rachunek Spółki w dniu transakcji.

Drugi rodzaj transakcji dotyczył umowy sprzedaży za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, poza obrotem zorganizowany 5.791.275 akcji Orphée SA za cenę 2 zł za akcję. Zgodnie z treścią umowy nabywca dokona płatności w następujący sposób:

- kwota 500.000,00 złotych zostanie zapłacona w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy - należna kwota wypłynęła w całości na rachunek Spółki,
- kwota 11.082.550,00 złotych zostanie zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dodatkowo umowa przewiduje możliwość korekty ceny za akcję, polegającej na tym, że w przypadku dokonania w terminie jednego roku od dnia zawarcia umowy zbycia lub zobowiązania do zbycia przez nabywcę nabytych na podstawie umowy akcji oraz uzyskania przez nabywcę ceny za jedną zbytą akcję w kwocie wyższej niż 2,00 złotych, nabywca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz PZ Cormay S.A. kwoty korekty ceny, obliczonej jako iloraz liczby akcji zbytych przez nabywcę i wartości nadwyżki pomiędzy uzyskaną ceną za jedną zbytą akcję a kwotą 2,00 złotych.

W związku ze zbyciem przez TTL1 Sp. z o.o. części akcji nabytych od PZ Cormay S.A. na rachunek Spółki wpłynęła kwota 2.887.429,20 zł jako „kwota korekty ceny”.

Przed dokonaniem wyżej wymienionych transakcji zbycia, PZ Cormay posiadał 19.304.251 akcji, stanowiących 50,001% udziału w kapitale zakładowym Orphée i reprezentujących 50,001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Orphée.

Po dokonaniu wyżej wymienionych transakcji w posiadaniu PZ Cormay S.A. pozostaje kwota 8 879 956 akcji stanowiących 23% udziału w kapitale zakładowym Orphée i reprezentujących 23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Orphée.

44. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiot z którym zawarto umowy na przegląd śródroczny i badanie sprawozdań rocznych w roku 2014: BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3105.

Umowa z dnia 22 lipca 2014 roku na usługi audytorskie - przeprowadzenie przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego spółki PZ CORMAY S.A. oraz przeprowadzenie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Umowa z dn. 28 października 2014 roku na usługi audytorskie - przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego spółki PZ CORMAY S.A. oraz przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2014 roku

Umowy zawarte na czas realizacji przedmiotu umowy.

	2014	2013
Wynagrodzenie audytora w odniesieniu do Jednostki Dominującej	172	35
Badanie rocznych sprawozdań finansowych: PZ CORMAY S.A. oraz Grupy PZ CORMAY	68	32
Przeglądy sprawozdań finansowych	36	
Usługi pokrewne	68	3

45. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Wybrane dane finansowe w EUR i zł	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	zł	EUR	zł	EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	100 111	23 897	100 800	23 937
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-44 214	-10 554	3 578	850
III. Zysk (strata) brutto	-48 118	-11 486	4 383	1 041
IV. Zysk (strata) netto	-49 296	-11 767	4 262	1 012
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 928	1 892	-6 915	-1 642
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 863	-6 174	-77 599	-18 428
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 292	4 128	42 627	10 123
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-643	-153	-41 887	-9 947
IX. Aktywa razem	254 020	59 597	272 850	65 791
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 289	15 787	60 159	14 506
XII. Zobowiązania długoterminowe	25 980	6 095	27 963	6 743
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	41 309	9 692	32 196	7 763
XIV. Kapitał własny	186 731	43 810	212 691	51 285
XV. Kapitał zakładowy	31 862	7 475	31 862	7 683
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	31 862	31 862	31 862	31 862
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1,49	-0,35	0,06	0,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję	3,09	0,72	4,90	1,18
Kurs bilansowy	4,2623		4,1472	
kurs RZiS	4,1893		4,211	

46. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY zawarte zostały w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz w sprawozdaniu Zarządu jednostki dominującej najwyższego szczebla - PZ CORMAY SA z działalności.