

PZ CORMAY S.A.

ul. Wiosenna 22

05-092 Łomianki

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU.....	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Nazwa i forma prawna

W badanym okresie Jednostka Dominująca działała pod firmą PZ CORMAY Spółka Akcyjna.

Siedziba Jednostki Dominującej

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Ćomiankach, ul. Wiosenna 22, 05-092 Ćomianki.

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Głównym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej w badanym okresie były:

- dystrybucja aparatury do diagnostyki medycznej,
- produkcja i dystrybucja odczynników,
- dystrybucja i dzierżawa aparatury medycznej do laboratoriów,
- produkcja i sprzedaż testów biochemicznych.

Działalność gospodarcza jednostki dominującej była zgodna z przedmiotem określonym w statucie Spółki i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawa prawna działalności

Jednostka Dominująca działa na podstawie:

- Statutu Spółki z dnia 4 października 2006 roku, z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Jednostka Dominująca została zawiązana na czas nieoznaczony.

Rejestracja Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 19 grudnia 2006 roku w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000270105.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i kod klasyfikacji działalności

Jednostka Dominująca posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 1181872269 oraz REGON 140777556.

Informacje o kapitale podstawowym i własnym Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym kwota kapitału podstawowego Jednostki Dominującej nie uległa zmianom. W roku obrotowym nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności kapitału podstawowego.

Kapitał podstawowy na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynosił 31 862 tys. zł

Skład akcjonariatu na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii i raportu przedstawia się według wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% Kapitału zakładowego	Liczba głosów	% Głosów
TOTAL FIZ oraz podmioty zależne	7 950 000	24,95%	7 950 000	24,95%
QXB Sp. z o.o.	2 904 301	9,12%	2 904 301	9,12%
ING OFE i DFE	2 502 022	7,85%	2 502 022	7,85%
PTE Allianz	2 136 926	6,71%	2 136 926	6,71%
TFI PZU SA	1 919 755	6,03%	1 919 755	6,03%
Pozostali	14 448 973	45,35%	14 448 973	45,35%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

Kapitał własny Jednostki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, tj. na dzień 31 grudnia 2014 roku, wynosił 68 610 tys. zł i uległ obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego o 33%.

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY S.A. posiadała akcje w spółce Orphée S.A. z siedzibą w Plan-les-Ouates w kantonie Genewa w Szwajcarii.

Poprzez spółkę Orphée S.A. PZ CORMAY S.A. jest podmiotem pośrednio powiązanym z następującymi podmiotami:

- 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, Lublin; do dnia 11 lutego 2015 roku spółka funkcjonowała pod nazwą ATT Management Sp. z o.o. i w dniu 11 lutego 2015 roku zmiana nazwy spółki została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS),
- Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy).

Jednostka bezpośrednio zależna Orphée S.A. oraz jednostki pośrednio zależne Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd, Orphee Technics Sp. z o.o. były konsolidowane do dnia 31 grudnia 2014 roku metodą pełną

Diesse Diagnostica Senese S.p.A., będąca podmiotem wspólnie kontrolowanym przez Jednostkę Dominującą, była wyceniana metodą praw własności.

Począwszy od dnia 26 lutego 2015 roku Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad Orphée S.A., w związku z tym również utraciła kontrolę nad grupą kapitałową niniejszego szeregu.

Skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Jednostka Dominująca PZ CORMAY S.A. posiadała akcje spółki Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla grupy kapitałowej niniejszego szeregu. Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale zakładowym oraz głosach spółki Orphée S.A. na dzień bilansowy wynosił 50%+1 akcja.

Nazwa	Udział w kapitale zakładowym 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 udziały w spółce Orphée S.A. w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée S.A. w kapitale zakładowym	Bezpośredni udział Orphée S.A. w głosach	Pośredni udział PZ CORMAY S.A. w kapitale	Pośredni udział PZ CORMAY S.A. w głosach	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 zakładowym, rejestracja akcji na rzecz Orphée S.A. nastąpiła w dniu 13.01.2015 roku

Kierownictwo Jednostki Dominującej

Funkcją kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd. W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodziło:

- Janusz Półcica i Prezes Zarządu,
- Wojciech Suchowski i Wiceprezes Zarządu.

W 2014 roku miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 26 sierpnia 2014 roku Pan Tomasz Tuora oraz Pani Barbara Tuora Wysocka zostali odwołani ze składu Zarządu. Jednocześnie 26 sierpnia 2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu: Pan Janusz Półcica oraz Pan Wojciech Suchowski. Panu Januszowi Półcicy została powierzona funkcja Prezesa Zarządu, zaś Panu Wojciechowi Suchowskiemu funkcja Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 kwietnia 2015 roku wchodziło:

- Pan Marek Warzecha i Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Janusz Koczyk i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Wojciech Wrona i członek Rady Nadzorczej,
- Pan Stefan Grzynowicz - członek Rady Nadzorczej,
- Pan Adam Jankowski - członek Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Augustyniak - członek Rady Nadzorczej.

W 2014 roku miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 26 sierpnia 2014 roku, na mocy uchwał nr 6, nr 7 i nr 8 NWZA odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Włodzimierza Jaworskiego, Pana Pawła Nowaka oraz Pana Radosława Rejmana bez podania przyczyny.

W tym samym dniu, uchwałami nr 10, nr 11, nr 13, nr 14, nr 15 NWZA powołano do składu Rady: Pana Marka Warzechę, Pana Janusza Koczyka, Pana Piotra Augustyniaka, Pana Adama Jankowskiego, Pana Stefana Grzynowicza i Pana Wojciecha Wronę.

2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem przeprowadzonego badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 254 020 tys. zł
- sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (skonsolidowany rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w wysokości -49 296 tys. zł
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 25 960 tys. zł

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu Środków pieniężnych o kwotę 643 tys. zł
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za poprzedni rok obrotowy

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok zostało przeprowadzone przez Spółkę DORADCA Spółka z o.o. w Lublinie, która jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów nr 232.

Wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza uchwałą numer 3/RN/2013 z dnia 16 maja 2013 roku. Badanie zostało wykonane na podstawie umowy nr 62/LU/2013 zawartej dnia 24 czerwca 2013 roku pomiędzy DORADCA Spółka z o.o. a PZ CORMAY SA.

Bilans zamknięcia za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku 2014.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KIBR pod nr 3105.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza na podstawie uchwały nr 12/2014 z dnia 16 października 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy na usługi audytorskie zawartej w dniu 28 października 2014 roku pomiędzy BTFG Audit sp. z o.o., a PZ CORMAY S.A.

Badanie przeprowadzono w dniach od 1 lutego 2014 roku do 30 kwietnia 2015 roku, pod kierunkiem Luízy Berg, biegłego rewidenta nr ewidencyjny 10898. Badane było poprzedzone audytem wstępnym.

Podmiot uprawniony BTFG Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym przedłożonym do badania.

5. Oświadczenia Jednostki Dominującej i dostępności danych

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport, o tym czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka Dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi niezbędne dane oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

6. Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w Jednostce Dominującej

W Jednostce Dominującej nie było w badanym okresie kontroli organów skarbowych.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	151 657	59,7	152 874	56,0
Wartości niematerialne i prawne	7 023	2,8	6 050	2,2
Rzeczowe aktywa trwałe	36 876	14,5	29 056	10,6
Nieruchomości Inwestycyjne	0	-	1 711	0,6
Wartości firmy	4 160	1,6	27 722	10,2
Należności długoterminowe	0	-	0	-
Nakłady na prace rozwojowe	33 302	13,1	20 674	7,6
Inwestycje w jedn. współkontrolowane	69 122	27,2	63 469	23,3
Inne aktywa długoterminowe	696	0,3	606	0,2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	478	0,2	3 586	1,3
Aktywa obrotowe	102 363	40,3	119 976	44,0
Zapasy	29 937	11,8	37 849	13,9
Należności krótkoterminowe	17 555	6,9	28 314	10,4
w tym z tytułu dostaw i usług	11 300	4,4	18 805	6,9
Inwestycje krótkoterminowe	53 088	20,9	53 731	19,7
Rozliczenia międzyokresowe	600	0,2	82	0,0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	0,5		
SUMA AKTYWÓW	254 020	100,0	272 850	100,0
PASYWA				
Kapitały własne przypisany jednostce dominującej	98 386	73,5	155 993	57,2
Kapitał podstawowy	31 862	12,5	31 862	11,7
Kapitał zapasowy	102 150	40,2	102 150	37,4
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-
Zyski zatrzymane	9 887	3,9	19 127	7,0
Wynik okresu bieżącego	(47 357)	-18,6	1 805	0,7
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 844	0,7	1 049	0,4
Udziały niekontrolujące	88 345	34,8	56 698	20,8
Kapitały własne ogółem	186 731	73,5	212 691	78,0
Zobowiązania i rezerwy	67 289	26,5	60 159	22,0
Rezerwy na zobowiązania	5 328	2,1	616	0,2
Zobowiązania długoterminowe	25 980	10,2	27 963	10,2

Zobowiązania krótkoterminowe	35 981	14,2	31 580	11,6
w tym z tytułu dostaw i usług	24 190	9,5	11 812	4,3
Rozliczenia międzyokresowe	0	-	0	-

SUMA PASYWÓW	254 020	100,0	272 850	100,0
---------------------	----------------	--------------	----------------	--------------

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	% do przych. ze sprzedaży	01.01.2013- 31.12.2013	% do przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	100 111	100,0%	100 800	100,0%
Koszt własny sprzedaży	57 244	57,2%	60 551	60,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	42 867	42,8%	40 249	39,9%
Pozostałe przychody operacyjne	241	0,2%	961	1,0%
Otrzymane dotacje	1 788	1,8%	4138	4,1%
Koszty sprzedaży	33 311	33,3%	27 581	27,4%
Koszty ogólnego zarządu	10 470	10,5%	6 955	6,9%
Pozostałe koszty operacyjne	43 080	43,0%	1 805	1,8%
Koszty prac badawczych	2 249	2,2%	5 429	5,4%
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(44 214)	(44,2 %)	3 578	3,5%
Wynik na działalności finansowej	(6 498)	(6,5 %)	740	0,7%
Udziały w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych m.p.w.	2 594	2,6%	65	0,1%
Wynik finansowy brutto	(48 118)	(48,1 %)	4 383	4,3%
Podatek dochodowy	1 178	1,2%	121	0,1%
Wynik finansowy netto	(49 296)	(49,2 %)	4 262	4,2%

2. Wybrane wskaźniki finansowe dla bilansu oraz rachunku zysków i strat

	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan aktywów	-18,7%	1,6%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> Średnioroczny stan kapitału własnego	-24,7%	2,1%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-49,2%	4,2%
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	42,8%	39,9%

Wskaźnik płynności I

aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	2,8	3,8

Wskaźnik płynności II

aktywa obrotowe ogółem - zapasy		
zobowiązania krótkoterminowe	2,0	2,6

Szybkość spłaty należności w dniach

$\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	54,9	64,0
--	------	------

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

$\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	84,1	44,8
---	------	------

Szybkość obrotu zapasów

$\frac{\text{Średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	117,8	134,6
---	-------	-------

3. Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

Po stronie aktywów największą pozycją są inwestycje długoterminowe w wysokości 69 122 tys. zł które stanowi 27,2 % sumy bilansowej.

Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 36 876 tys. zł stanowi 14,5% sumy bilansowej. W okresie sprawozdawczym wartość netto rzeczowego majątku trwałego uległa zwiększeniu o 4% w stosunku do roku poprzedniego.

Zapasy w kwocie 29 937 tys. zł stanowi 11,8% sumy bilansowej, w stosunku do 13,9% z roku poprzedniego.

Wśród pasywów Grupy kapitał zakładowy wynosi 31 862 tys. zł i stanowi 12,5% sumy bilansowej. Wysokość kapitałów własnych Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 186 731 tys. zł, w tym kapitał zapasowy w wysokości 102 150 tys. zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w kwocie 67 289 tys. zł obejmują 26,5% sumy bilansowej. Dominują zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 35 981 tys. zł które stanowi 14,2% sumy bilansowej. Na zobowiązania te składają się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 24 190 tys. zł

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 100 111 tys. zł oraz poniosła koszty sprzedaży w kwocie 33 311 tys. zł oraz koszty zarządu w wysokości 10 470 tys. zł

Grupa zamknięcia okresu sprawozdawczego stratę netto w wysokości (-) 49 296 tys. zł

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wskaźnik rentowności majątku spadł do -18,7% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku w stosunku do 1,6% na dzień 31 grudnia 2013 roku. Wskaźnik rentowności kapitału spadł z 2,1% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku do -24,7% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł do poziomu -49,2% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, z 4,2% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku.
- wskaźnik płynności finansowej spadł z poziomu 3,8% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku do 2,8% w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku.
- wskaźnik cyklu rotacji należności uległ skróceniu Średnio z 64 dni w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku do 55 dni w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku.
- cykl rotacji zobowiązań uległ wydłużeniu Średnio z 45 dni w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku do 84 dni w okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku.
- wskaźnik obrotu zapasów w 2014 roku uległ spadkowi (skróceniu) w porównaniu z rokiem poprzednim z poziomu 135 dni (w 2013 roku) do 118 dni (w 2014 roku).

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

System księgowości

Jednostka Dominująca posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

W badanym roku Jednostka Dominująca dokonała zmian zasad określonych w polityce rachunkowości oraz korekty błędów z lat ubiegłych i zmian prezentacyjnych. O powyższym poinformowała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w notach 17 i 18 dodatkowych informacji i objaśnieniach.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu systemu ewidencji księgowej pod nazwą Graffiti Pro i Finance i Księgowość.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej na 1 stycznia 2014 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2013 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Jednostce Dominującej jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządza zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik obrotów zaksięgowanych dokumentów.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzacji aktywów i pasywów, przeprowadzonych w zakresie, terminach i z częstotliwościami przewidzianymi w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

Inwentaryzacja składników majątku

Spółki Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś) oraz Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja) przeprowadziły inwentaryzacje w terminach wymaganych lokalnymi przepisami prawa danego kraju i odpowiednio Białorusi, Rosji.

Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte i rozliczone w księgach rachunkowych badanego okresu. Audytorzy lokalni tych spółek przedstawili nam informacje dotyczące do prawidłowości przeprowadzenia obserwowanego spisu z natury.

Nie mamy informacji czy audytorzy lokalni spółek Innovation Enterprises i Oprhee S.A. uczestniczyli w inwentaryzacji zapasów, czy skutki inwentaryzacji zostały odzwierciedlone w księgach rachunkowych tych spółek zależnych oraz czy spółki dochowały procedur kontroli wewnętrznej w zakresie inwentaryzacji.

Nie uzyskaliśmy zapewnienia odnoszącego się do istnienia zapasów w tych pomiotach, konsolidowanych metodą pełną, na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wartość zapasów wyniosła 16 729 tys. zł tj. stanowiła 6,6% skonsolidowanej sumy bilansowej, po dokonaniu wyłączeń wzajemnych transakcji wewnątrzgrupowych oraz 56,88% zapasów Grupy ogółem.

Badanie jednostek zależnych i współkontrolowanych

Tabela poniżej przedstawia status audytów w Grupie:

Nazwa spółki	Data bilansowa	Rodzaj wydanej opinii	Podmiot uprawniony do badania
PZ CORMAY S.A. w Górniankach	31.12.2014	Z zastrzeżeniami i komentarzami objaśniającymi	BTFG Audit sp. z o.o.
Orphée S.A. w Genewie	31.12.2014	Na dzień wydania niniejszej opinii i raportu badanie nie zostało zakończone	Synergi Fiduciaire SA
Kormej Diana Sp. z o. o. w Mińsku	31.12.2014	Bez zastrzeżeń	Baker Tilly BEL Ltd
Kormiej Rusland Sp. z o. o. w Moskwie	31.12.2014	Bez zastrzeżeń	Inaudyt Ros. Zamknięta Spółka Akcyjna
Innovation Enterprises Ltd. w Irlandii	31.12.2014	Na dzień wydania niniejszej opinii i raportu badanie nie zostało zakończone	Horgan Barrett & Co.
Diesse Diagnostica Senese S.p.A we Włoszech	31.12.2014	Na dzień wydania niniejszej opinii i raportu badanie nie zostało zakończone	Reconta Ernst & Young

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawia dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych,
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2014 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej i PZ CORMAY S.A., jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządzą sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A., w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją

Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało, we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i we wszystkich istotnych aspektach wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. OŚwiadczenie Kierownictwa Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej złożył w dniu 30 kwietnia 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz poinformował, że do dnia złożenia powyższego oświadczenia nie wystąpiły w Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A., istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

w imieniu:

BTFG Audit sp. z o.o.

ul. Śniadeckich 17

00-654 Warszawa

Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident

Luiza Berg

Nr ewidencyjny 10898



Warszawa, dnia 30 kwietnia 2015 roku