

PZ CORMAY S.A.

Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Żuk
Osoba której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Łomianki, 21 marca 2016 roku

SPIS TREŚCI

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
SPRAWOZDANIE FINANSOWE PZ CORMAY S.A.	7
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1	7
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2	8
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE 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	14
4. Notowania na rynku regulowanym	14
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok... 14	
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7.1. Profesjonalny osąd	15
7.2. Niepewność szacunków	16
8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
8.1. Oświadczenia Zarządu	17
8.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
8.1.2 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	17
8.1.3 Oświadczenie zgodności	17
8.1.4 Objasnienia do zastosowania MSSF/MSR po raz pierwszy	17
8.1.5 Wskazanie i objasnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR	17
8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	18
10. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	20
11. Korekta błędów	22
12. Korekty związane z przekształceniem sprawozdania na MSSF oraz korekty błędów poprzednich okresów	23
12.1. Korekty na dzień 31 grudnia 2014 r.	23
12.2. Korekty na dzień 31 grudnia 2013 r.	27
13. Uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF/MSR	29
14. Zmiana szacunków	29
15. Istotne zasady rachunkowości	29
15.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	29
15.2. Rzeczowe aktywa trwałe	30
15.3. Nieruchomości inwestycyjne	30
15.4. Wartości niematerialne	31
15.5. Leasing	32
15.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	32
15.7. Koszty finansowania zewnętrznego	33
15.8. Aktywa finansowe	33
15.9. Utrata wartości aktywów finansowych	34
15.10. Wbudowane instrumenty pochodne	34
15.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	35
15.12. Zapasy	35

15.13.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
15.14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
15.15.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	36
15.16.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
15.17.	Rezerwy	37
15.18.	Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	37
15.19.	Płatności w formie akcji własnych	37
15.20.	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	37
15.21.	Dotacje	37
15.22.	Przychody	37
15.23.	Podatki	37
15.24.	Zysk netto na akcję	39
15.25.	Kapitał własny	39
15.26.	Rozliczenia międzyokresowe	39
16.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	39
17.	Informacje dotyczące segmentów geograficznych	40
18.	Przychody operacyjne według branż	40
19.	Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	40
20.	Przychody i koszty	41
20.1.	Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)	41
20.2.	Pozostałe koszty operacyjne	41
20.3.	Przychody finansowe	42
20.4.	Koszty finansowe	42
20.5.	Koszty według rodzajów	42
20.6.	Koszty świadczeń pracowniczych	43
21.	Podatek dochodowy	43
21.1.	Obciążenie podatkowe	43
21.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	43
21.3.	Odroczony podatek dochodowy	44
22.	Działalność zaniechana	45
23.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	45
24.	Zysk przypadający na jedną akcję	45
25.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	45
26.	Rzeczowe aktywa trwałe	46
27.	Leasing	47
27.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	47
27.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	47
27.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingobiorca	47
27.4.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa	47
28.	Nieruchomości inwestycyjne	47
29.	Wartości niematerialne	48
30.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	49
31.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości ..	49
32.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	49
33.	Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności	49
34.	Świadczenia pracownicze	49
34.1.	Programy akcji pracowniczych	49
35.	Zapasy	49
36.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	50
37.	Nakłady na prace rozwojowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz inne aktywa krótkoterminowe	50

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	51
40. Kapitał własny.....	52
40.1. Kapitał podstawowy.....	52
40.1.1 Prawa akcjonariuszy.....	53
40.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	53
40.1.3 Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach Spółki	54
40.2. Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny	54
40.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	54
41. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne.....	55
41.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	55
41.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	55
41.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe	55
41.4. Udzielone pożyczki.....	55
42. Rezerwy.....	56
42.1. Zmiany stanu rezerw	56
42.2. Inne rezerwy	56
42.3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	56
43. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	56
43.1. Zobowiązania z tytułu zaliczek	57
43.2. Zobowiązania pozostałe	57
43.3. Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania	57
44. Zobowiązania warunkowe.....	58
44.1. Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu	58
44.2. Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych	58
44.3. Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi	58
44.4. Gwarancje bankowe	58
44.5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	59
44.6. Rozliczenia podatkowe.....	60
44.7. Zobowiązania inwestycyjne	60
45. Informacje o podmiotach powiązanych.....	60
45.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	60
45.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	60
45.3. Jednostka współkontrolowana.....	60
45.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	61
45.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	61
45.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	61
45.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	61
45.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	61
45.7.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	61
46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
46.1. Ryzyko stopy procentowej.....	61
46.2. Ryzyko walutowe.....	62
46.3. Ryzyko cen produktów, towarów	63
46.4. Ryzyko kredytowe	63
46.5. Ryzyko związane z płynnością.....	64
47. Instrumenty finansowe.....	64
47.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	64

PZ CORMAY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach zł)

47.2. Ryzyko stopy procentowej.....	65
47.3. Zabezpieczenia	65
48. Zarządzanie kapitałem.....	66
49. Struktura zatrudnienia	66
50. Sezonowość.....	66
51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	66
52. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	67
53. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	67

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe w EUR i zł	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	zł	EUR	zł	EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	45 004	10 754	57 269	13 670
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-9 589	-2 291	-7 895	-1 885
III. Zysk (strata) brutto	-10 020	-2 394	-21 771	-5 197
IV. Zysk (strata) netto	-9 707	-2 320	-21 771	-5 197
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 271	-1 260	16 597	3 962
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 443	-2 495	-15 424	-3 682
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 489	8 480	-4 717	-1 126
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	19 775	4 725	-3 544	-846
IX. Aktywa razem	145 138	34 058	134 293	31 507
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 095	9 643	60 574	14 212
XII. Zobowiązania długoterminowe	10 370	2 433	10 521	2 468
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	30 725	7 210	50 053	11 743
XIV. Kapitał własny	104 043	24 415	73 719	17 296
XV. Kapitał zakładowy	63 724	14 953	31 862	7 475
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	63 724	63 724	31862	31862
XVII. Zysk(strata) na jedna akcje zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,15	-0,04	-0,68	-0,16
XVIII. Wartość księgowa na jedna akcję	1,63	0,38	2,31	0,54
Kurs bilansowy		4,2615		4,2623
kurs RZiS		4,1848		4,1893

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PZ CORMAY S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

		okres 12 miesięcy zakończony	okres 12 miesięcy zakończony
w tysiącach zł	Nota	31.12.2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		45 004	57 269
Koszt własny sprzedaży	20.5	33 732	41 713
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 272	15 556
Pozostałe przychody operacyjne	20.1	3 326	197
Otrzymane dotacje		346	1 788
Koszty sprzedaży		11 187	12 578
Koszty ogólnego zarządu		9 150	4 982
Pozostałe koszty operacyjne	20.2	4 072	5 627
Koszty prac badawczych		124	2 249
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-9 589	-7 895
Przychody finansowe	20.3	370	96
Koszty finansowe	20.4	801	13 972
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności			
Zysk (strata) brutto		-10 020	-21 771
Podatek dochodowy	21	-313	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-9 707	-21 771
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto za okres		-9 707	-21 771
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)		40 417	31 862
średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w tys. szt.)		58 428	39 602
Liczba akcji na koniec okresu(w tys. szt.)		63 724	31 862
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji		-0,24	-0,68
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji		-0,17	-0,55

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 dane przekształcone</i>
Zysk (strata) okresu	-9 707	-21 771
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-6 449	0
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	-6 449	0
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-6 449	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		
Całkowite dochody za okres	-16 156	-21 771

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2015	31.12.2014 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		81 441	101 549
Rzeczowe aktywa trwałe	26	20 551	23 483
Nieruchomości inwestycyjne	22	1 143	
Wartości niematerialne	29	411	399
Wartość firmy	29		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	37	11 311	41 496
Inne aktywa długoterminowe		1 249	593
Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 388	2 340
Nakłady na prace rozwojowe	37	44 575	32 760
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		813	478
Aktywa obrotowe		63 697	32 744
Zapasy	35	12 574	9 815
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36	28 726	19 156
Rozliczenia międzyokresowe	37	173	141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	22 224	2 449
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			1 183
SUMA AKTYWÓW		145 138	134 293
PASYWA			
Kapitał własny		104 043	73 719
Kapitał podstawowy	40.1	63 724	31 862
Kapitał zapasowy	40.2	51 365	78 895
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	40.3	5 110	-15 267
Skumulowane inne całkowite dochody		-6 449	
Wynik okresu bieżącego		-9 707	-21 771
Kapitał własny ogółem		104 043	73 719
Zobowiązania długoterminowe		10 370	10 521
Oprocentowane kredyty i pożyczki			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21.3	936	914
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	42	91	78
Pozostałe zobowiązania		582	603
Otrzymane dotacje	43.3	8 761	8 926
Zobowiązania krótkoterminowe		30 725	50 053
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		30 725	50 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43.2	28 197	35 716
Oprocentowane kredyty i pożyczki	41.1	0	9 958
Pozostałe zobowiązania			
Rezerwy na zobowiązania	42.1	1 786	3 946
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	42.1	678	433
Otrzymane dotacje		64	
Zobowiązania razem		41 095	60 574
SUMA PASYWÓW		145 138	134 293

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku dane przekształcone</i>
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-9 707	- 21 771
Korekty:	4 436	38 368
Amortyzacja	4 047	3 740
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	1 290	13 838
Odsetki	811	447
Program opcji menadżerskich	-	-
Zmiana stanu należności	512	8 511
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 061	- 3 265
Zmiana stanu rezerw	-1 880	3 818
Zmiana stanu zapasów	- 1 308	10 026
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 293	1 253
Zmiana stanu innych aktywów		
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		
Inne korekty	196	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 5 271	16 597
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		-
I. Wpływy	20 322	25 712
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	80	18
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	13 616	
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	-	
Inne wpływy inwestycyjne		16 785
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	6 626	8 909
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów		
II. Wydatki	30 765	41 136
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	5 387	5 874
Wydatki na inwestycje w nieruchomości		
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		22 160
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		
Wydatki na udzielone pożyczki		
Inne wydatki inwestycyjne	13 020	13 102
- wydatki na trwające prace rozwojowe	13 020	13 102
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów		
Zwrot dotacji	12 358	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 443	-15 424
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	46 480	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	46 480	
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek		
Wpływy z dotacji		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy		
II. Wydatki	10 991	4 717
Wykup akcji własnych		
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	9 958	3 868
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	811	447
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		

PZ CORMAY S.A.
sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
(w tysiącach zł)

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	222	120
Inne wydatki finansowe		282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 489	-4 717
Przepływy pieniężne razem	19 775	-3 544
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	19 775	-3 544
Środki pieniężne na początek okresu	2 449	5 993
Środki pieniężne na koniec okresu	22 224	2 449
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	2 300

Rachunek przepływów pieniężnych za 2014 rok został przekształcony prezentacyjnie w sposób umożliwiający porównanie 2015 i 2014 roku.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Korekta błędów podstawowych				5 109	5 109
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	78 895	0	-37 038	73 719
Zysk / strata za okres				-9 707	-9 707
Inne całkowite dochody			-6 449		-6 449
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-6 449	-9 707	-16 156
Wpływy z emisji akcji serii K	31 862	15 931			47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-1 313			-1 313
Podział/ pokrycie zysku/straty netto		-42 148		42 148	0
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	63 724	51 365	-6 449	-4 597	104 043

za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	31 862	85 827	0	-26 161	91 528
Korekta błędów podstawowych			62 846	4 577	67 423
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	85 827	62 846	-21 584	158 951
Zysk / strata za okres				-21 771	-21 771
Przeszacowanie inwestycji do wartości godziwej			-62 846		-62 846
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-62 846	-21 771	-84 617
Przeszacowanie aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej				-333	-333
Koszty pozyskania kapitału		-282			-282
Nierozliczony wynik lat ubiegłych		1 574		-1574	0
Podział/ pokrycie zysku/straty netto		-8 224		8 224	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	31 862	78 895	0	-37 038	73 719

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jedną integralną część

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31.12.2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku.

PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS 0000270105. Spółce nadano REGON140777556 oraz NIP 1181872269. Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PZ CORMAY S.A. według klasyfikacji PKD jest produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z).

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje „Sektor Farmaceutyczny: ogólne.”

Nazwa jednostki	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)

PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, działalność prowadzi w kilku lokalizacjach: w Warszawie, Lublinie oraz Maryninie k/Lublinia. W Warszawie zlokalizowana są biura Zarządu, dyrekcja sprzedaży krajowej, dział zamówień publicznych, marketing, dział eksportu i współpracy zagranicznej oraz dział serwisu technicznego. W Maryninie k/Lublina ulokowany jest zakład produkcyjny, laboratorium kontrolne i dział zapewnienia jakości. Z kolei w Lublinie mieści się dział badań i rozwoju, dział logistyki wraz z magazynem wyrobów gotowych, biuro obsługi klienta oraz księgowość.

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku PZ CORMAY S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY SA.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień publikacji, tj. 21 marca 2016 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące 23% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 31.12.2015	Udział w głosach na dzień 31.12.2015	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	23%	23%	Zależny	pełna

W ocenie Zarządu posiadanie przez PZ Cormay S.A. 23% udziału w kapitale Orphee S.A pozwala wypełnić wszystkie wymagania określone w MSSF 10 par.7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli na tą jednostką, tzn.:

- Spółka sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- Spółka z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych ,
- Spółka posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Ponadto w ocenie Zarządu dodatkowo spełnione są warunki określone MSSF 10 - B18:

- kluczowy personel kierowniczy jednostki, w której dokonano inwestycji, to osoby powiązane z inwestorem (przykładowo dyrektor wykonawczy jednostki, w której dokonano inwestycji i dyrektor wykonawczy inwestora to ta sama osoba).
- większość członków organu zarządzającego jednostką, w której dokonano inwestycji, to osoby powiązane z inwestorem.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

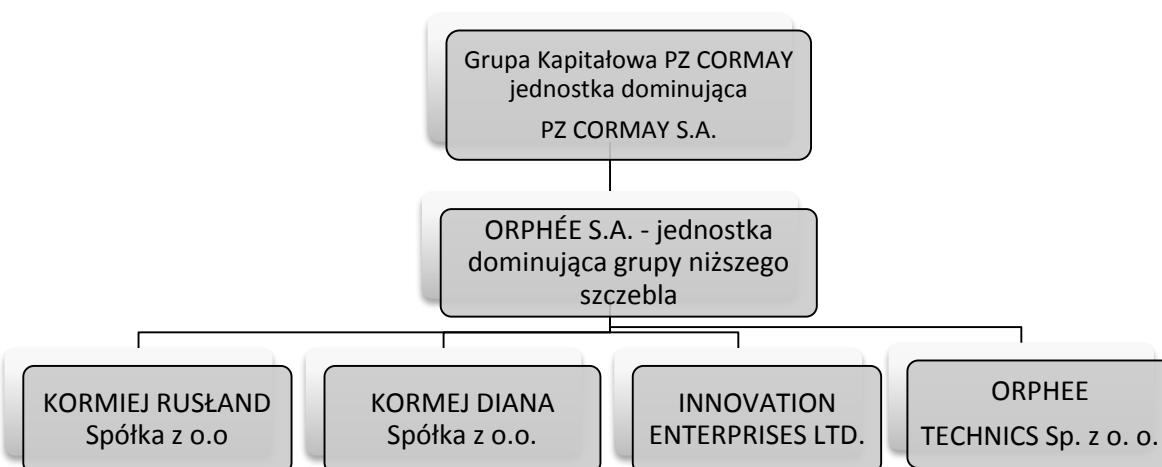
Nazwa	Bezpośredni udział Orphée S.A. w kapitale	Bezpośredni udział Orphée S.A. w głosach.	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	Pełna
Innovation Enterprises Ltd.	99,88%	99,98%	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée S.A. - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro;
2. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami,
3. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
4. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
5. Innovation Enterprises Ltd. – produkcja i dystrybucja rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku IVD, (po dniu bilansowym została rozpoczęta procedura postawienia spółki Innovation Enterprises Ltd. w stan likwidacji)
6. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego (jednostka współkontrolowana)

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 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 po dniu bilansowym

Likwidacja Spółki Innovation Enterprises

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (Spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 r. podjęła decyzję o rozpoczęciu procesu jej likwidacji. Wniosek o wszczęcie procedury likwidacji i wyznaczenie na łącznych tymczasowych likwidatorów Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh z Hughes Blake, Chartered Accountants of Joyce House, Holies Street, Dublin 2, został złożony w dniu 28 stycznia 2016 r. do Wysokiego Sądu w Dublinie, Republika Irlandii.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Skład Zarządu na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 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 31.12.2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

- Piotr Augustyniak – przewodniczący Komitetu Audytu,
- Wojciech Wrona – członek Komitetu Audytu,
- Janusz Koczyk – członek Komitetu Audytu.

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

4. Notowania na rynku regulowanym

1. Informacje ogólne:

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW: PZ CORMAY / CRM / PLCMRAY00029 Rynek Równoległy
Sektor na GPW: Przemysł farmaceutyczny, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG

2. System depozytowo – rozliczeniowy:

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW); ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

3. Kontakty z inwestorami:

Katarzyna Sadowska; CC Group Sp. zoo; tel.: +48 22 440 1 440; e-mail: k.sadowska@ccgroup.com.pl

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd PZ CORMAY S.A. w dniu 21 marca 2016 roku.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok

Spółka nie publikował prognozy wyników za 2015 r.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności przedsiębiorstw, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Wykorzystanie wiarygodnych oszacowań stanowi istotną część przygotowania sprawozdań finansowych i nie podważa ich poprawności. Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli zmienią się

okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji przez Zarząd. Zgodnie z MSSF do zmian wartości szacunkowych stosowane jest podejście prospektywne, które oznacza, że skorygowane zostają wartości dotyczące transakcji, innych zdarzeń i warunków od momentu, w którym nastąpiła zmiana. Skutki zmiany wartości szacunkowej uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w sprawozdania z całkowitych dochodów:

- a) okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu; lub
- b) okresu, w którym nastąpiła zmiana, i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

7.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości PZ CORMAY S.A. wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Spółka 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 ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Spółki w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub środka trwałego.

Przeniesienie aktywów bądź grupy aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży

Jednostka klasyfikuje aktywa trwałe (lub grupę aktywów) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Na dzień bilansowy Zarząd ocenia prawdopodobieństwo zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

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.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Koszty rozwoju

Koszty rozwoju są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem. Ustalenie kwot podlegających kapitalizacji wymaga przyjęcia przez kierownictwo pewnych założeń dotyczących prognozowanych wpływów z projektu, stopy dyskontowej oraz prognozowanego okresu uzyskiwania korzyści. Wartość bilansowa skapitalizowanych niezakończonych kosztów rozwoju na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 44 575 tys. zł (2014: 32 760 tys. zł).

7.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. 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

Spółka 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, Spółka przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów finansowych. Przeprowadzanie testów na utratę wartości aktywów finansowych (np. udziałów i akcji) nie notowanych na rynkach regulowanych zlecane są do przeprowadzania zewnętrznym profesjonalnym podmiotom.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalone są na podstawie wewnętrznych szacunków oraz raportów sporządzanych przez niezależnego aktuarium, 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.

Wycena rezerw pozostałych

Pozostałe rezerwy szacowane są na podstawie przewidywanych kosztów jakie Spółka z dużym prawdopodobieństwem będzie musiała ponieść w okresach następnych. Szacunki dokonywane są w oparciu o przewidywane podstawy przyszłych roszczeń z uwzględnieniem dodatkowych kosztów np. procesowych bądź kosztów odsetek w oparciu o aktualnie obowiązujące taryfy do ich ustalenia.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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

Spółka wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek.

Stawki amortyzacyjne

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

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Zarząd Spółki dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności między innymi poniżej opisanych zagadnień.

Zwrot zaliczki od Orphée SA w kwocie 15.494 tys. złotych

W dniu 15 lipca 2014 roku PZ Cormay S.A. zawarła ze spółką zależną Orphée S.A. umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”). Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ Cormay S.A. akcji Orphée S.A. stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée S.A. oraz zawarcie przez Orphée S.A. i PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie nastąpiło spełnienie się warunków w postaci zawarcia przez Orphée S.A. oraz PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée S.A. przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 15 494 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2015 r. PZ Cormay S.A. zawarła z Orphée S.A. Porozumienie Zmieniające do Umowy

Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r. na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée S.A. na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian. PZ CORMAY S.A. planuje skorzystać z następujących źródeł finansowania w celu uregulowania wskazanego zobowiązania:

- kompensata należności od Orphée S.A. których wartość na dzień 31.12.2015 wyniosła 9 017 tys. zł, a których wymagalność przypada na pierwszy kwartał 2016 roku.
- Wynagrodzenie za świadczenie usług serwisowych związanych z działalnością operacyjną Orphée S.A., należności pochodzące z tytułu tych usług mogą stanowić istotne źródło spłaty przedmiotowego zobowiązania.

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2015 roku.

8.1. Oświadczenia Zarządu

8.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

8.1.2 Oświadczenie 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 go sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZ CORMAY S.A. za 2015 rok jest BDO Sp. z o.o.

8.1.3 Oświadczenie zgodności

Niniejsze 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

8.1.4 Objaśnienia do zastosowania MSSF/MSR po raz pierwszy

Sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unie Europejska.

Zgodnie z Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PZ CORMAY S. A. z dnia 19 grudnia 2014 roku PZ CORMAY od 01.01.2014 roku spółka przeszła na MSR/MSSF.

Dzień przejścia na MSSF jest to początek najwcześniejszego okresu, za jaki jednostka prezentuje dane porównawcze zgodnie z MSSF w swoim pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. A więc data przejścia na MSSF dla PZ CORMAY S.A. jest 1 stycznia 2014 roku i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Data sprawozdawcza niniejszego sprawozdania finansowego to - 31 grudnia 2015 roku.

8.1.5 Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR

Z dniem 1 stycznia 2014 roku Spółka PZ CORMAY S.A. po raz pierwszy zastosowała zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dotychczas sprawozdanie finansowe PZ COMAY S.A. było sporządzane zgodnie z ustawą o rachunkowości i przekształcane na zasady według MSSF na potrzeby konsolidacji.

Przy przejściu Spółki na dzień 1 stycznia 2015 roku z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSSF przyjęto te same zasady, które są stosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu

Grupy Kapitałowej PZ CORMAY. Spółka użyła pakietów konsolidacyjnych sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR, służących w poprzednich okresach do sporządzania sprawozdania skonsolidowanego Grupy jako danych porównywalnych.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości i ich wpływ na sytuację majątkową i finansowe wyniki działalności są przedstawione w notcie 12.

8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru PZ CORMAY S.A. uwzględnioną w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest polski złoty (zł).

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 dokonano zmiany polityki rachunkowości. W związku z tym, że Spółka przestała uznawać, że koszty pozyskania dotacji spełniają warunki definicji określone dla aktywów, bowiem istnieje niepewność, że przyniosą one korzyści ekonomiczne w przyszłości oraz, że są zasobami kontrolowanymi przez jednostkę, wprowadzono zmianę w polityce rachunkowości w zakresie zmiany ujmowania i prezentacji kosztów pozyskania dotacji. Zaprzestano aktywowania kosztów wynagrodzenia dotyczących pozyskania dotacji UE jako składników aktywów (środków trwałych, prac rozwojowych) sfinansowanych z uzyskanych dotacji. Koszty te są odnoszone do rachunku zysków i strat jako koszty okresu. Skutki zmian polityki rachunkowości są opisane w notcie 12.

Spółka dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Korekty przedstawiają się następująco:

Z pozycji „wartości niematerialne” prezentowanej w aktywach bilansu wyodrębniono koszty zakończonych prac rozwojowych i zaprezentowano w osobnej pozycji. W pozycji „wartości niematerialne” są prezentowane pozostałe wartości niematerialne, takie jak licencje, programy komputerowe.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Od dnia 1 stycznia 2015 roku Spółkę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- 1) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)
- 2) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)
- 3) Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników
- 4) Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- 1) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenieniu na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 Segmenty operacyjne wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim

opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,

- w MSSF 13 Wartość godziwa wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 2) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy,
- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych
- MSSF 13 Wartość godziwa,
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 3) Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- 4) Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

1) MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

2) MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3) MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

4) MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

5) Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

6) Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane

w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 7) Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 8) Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 9) Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem
Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- 10) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub Grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- 11) Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- 12) Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji
Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 13) Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.
Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- 1) MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- 2) MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- 3) MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- 4) MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- 5) Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- 6) Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- 7) Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

11. Korekta błędu

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka ujęła korekty błędu podstawowego wynikające z korekt dokonanych w księgach i sprawozdaniu finansowym PZ CORMAY S.A.

Spółka dokonała obciążenia Orphee S.A. wynikającego z umowy o świadczenie usług z dnia 20.01.2010 za okres 2010-2014 oraz usług prawnych i kompleksowej organizacji podróży służbowych do Szwajcarii dla członków rady Dyrektorów Orphee S.A. za okres 2010-2014. Skutki tych zdarzeń zostały ujęte retrospektywnie. Łączna kwota korekt odniesionych na błąd podstawowy wyniosła 5 109 tys. zł. Korekty obciążające wynik 2014 roku wyniosły 865 tys. zł, korekty obciążające wynik 2013 roku wyniosły 1 227 tys. zł, korekty dotyczące lat wcześniejszych 3 350 tys. zł.

12. Korekty związane z przekształceniem sprawozdania na MSSF oraz korekty błędów poprzednich okresów

12.1. Korekty na dzień 31 grudnia 2014 r.

Z dniem 1 stycznia 2015 roku Spółka PZ CORMAY S.A. po raz pierwszy zastosowała zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie za 2014 rok sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości zostało przekształcone na MSR/MSSF. Przekształcenie to nie wpłynęło na zmianę wysokości kapitału własnego, jedynie na układ prezentacji poszczególnych pozycji sprawozdania. Dodatkowo w celu lepszej prezentacji składników aktywów dokonano korekty prezentacyjnej. Z pozycji „wartości niematerialne” wyodrębniono koszty zakończonych prac rozwojowych i zaprezentowano w osobnej pozycji. W pozycji „wartości niematerialne” są prezentowane pozostałe wartości niematerialne, takie jak licencje, programy komputerowe.

Niniejsza nota przedstawia również korekty błędów lat ubiegłych opisane w notcie 11.

Korekty aktywów

	Dane na dzień 31.12.2014 po korektach	Dane na dzień 31.12.2014 opublikowane	korekty			Korekty razem
			zaległe faktury wystawione na Orphee za 2010-2014	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	
AKTYWA						
Aktywa trwałe	101 549	102 441				
Rzeczowe aktywa trwałe	23 483	23 833		-350		-350
Nieruchomości inwestycyjne						
Wartości niematerialne	399	2 739			-2 340	-2 340
Wartość firmy						
Inne długoterminowe aktywa finansowe	41 496	41 496				
Inne aktywa długoterminowe	593	593				
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 340				2 340	2 340
Nakłady na trwające prace rozwojowe	32 760	33 302		-542		-542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	478	478				
Aktywa obrotowe	32 744	26 743				
Zapasy	9 815	9 815				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 156	13 155	6 001			6 001
Rozliczenia międzyokresowe	141	141				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 449	2 449				
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183				
SUMA AKTYWÓW	134 293	129 184				

Korekty pasywów

			korekty			
	Dane na dzień 31.12.2014 po korektach	Dane na dzień 31.12.2014 opublikowane	zaległe faktury wystawione na Orphee za 2010-2014	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	Korekty razem
PASYWA						
Kapitał własny	73 719	68 610				
Kapitał podstawowy	31 862	31 862				
Kapitał zapasowy	78 895	78 895				
Pozostałe kapitały rezerwowe						
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-15 267	-19 511	4 836	-592		4 244
Wynik okresu bieżącego	-21 771	-22 636	1 165	-300		865
Skumulowane inne całkowite dochody						
Kapitał własny ogółem	73 719	68 610				
Zobowiązania długoterminowe	10 521	10 521				
Oprocentowane kredyty i pożyczki						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914	914				
Rezerwy pozostałe						
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78	78				
Pozostałe zobowiązania	603	603				
Otrzymane dotacje	8 926	8 926				
Zobowiązania krótkoterminowe	50 053	50 053				
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek						
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	50 053	50 053				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 716	35 716				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 958	9 958				
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego						
Rozliczenia międzyokresowe						
Rezerwy	3 946	3 946				
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433	433				
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży						
Otrzymane dotacje						
Zobowiązania razem	60 574	60 574				
SUMA PASYWÓW	134 293	129 184				

Zmiany retrospektywne sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku
 Korekty - SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1

			korekty			
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane po korektach	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane opublikowane	zaległe faktury wystawione na Orphee za 2010-2014	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	Korekty razem
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	57 269	56 104	1 165			1 165
Koszt własny sprzedaży	41 713	40 548	1 165			1 165
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 556	15 556				
Pozostałe przychody operacyjne	197	197	0			
Otrzymane dotacje	1 788	1 788				
Koszty sprzedaży	12 578	13 690	-1 112			-1 112
Koszty ogólnego zarządu	4 982	4 735	-53	300		247
Pozostałe koszty operacyjne	5 627	5 627				
Koszty prac badawczych	2 249	2 249				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 895	-8 760				
Przychody finansowe	96	96				
Koszty finansowe	13 972	13 972				
Zysk (strata) brutto	-21 771	-22 636				
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-21 771	-22 636				
Podatek dochodowy	0	0				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-21 771	-22 636				
Działalność zaniechana	0	0				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0				
Zysk (strata) netto za okres	-21 771	-22 636				
Liczba akcji na koniec okresu(w tys. szt.)	31 862	31 862				
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	39 602	39 602				
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,68	-0,71				
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,55	-0,57				

Korekty - SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane po korektach	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane opublikowane	zaległe faktury wystawione na Orphee za 2010-2014	zmiana polityki rachunkowości i - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	Korekty razem
Zysk (strata) okresu	-21 771	-22 636	1 165	-300		865

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

PZ CORMAY S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
 Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Inne całkowite dochody netto, w tym:	0	0				
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0				
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych						
Całkowite dochody za okres	-21 771	-22 636				

Korekty w rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane po korektach	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane opublikowane	Korekty razem
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-21 771	-22 636	865
Korekty:	38 368	39 533	
Amortyzacja	3 740	3 740	
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	13 838	13 838	
Odsetki	447	447	
Program opcji menadżerskich	0	0	
Zmiana stanu należności	8 511	9 676	-1 165
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 265	-3 265	
Zmiana stanu rezerw	3 818	3 818	
Zmiana stanu zapasów	10 026	10 026	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 253	1 253	
Zmiana stanu innych aktywów			
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty	0	0	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 597	16 897	
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	0		
I. Wpływy	25 712	25 712	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	18	18	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych			
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek			
Wpływy z tytułu spłaty odsetek			
Inne wpływy inwestycyjne	16 785	16 785	
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	8 909	8 909	
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki	41 136	41 436	
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	5 874	5 874	
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	22 160	22 160	
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych			
Wydatki na udzielone pożyczki			
Inne wydatki inwestycyjne	13 102	13 402	-300
- wydatki na trwające prace rozwojowe	13 102	13 402	-300
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów			
Zwrot dotacji			

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

PZ CORMAY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 424	-15 724	
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	0	0	
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją			
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek			
Wpływy z dotacji			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy			
II. Wydatki	4 717	4 717	
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	3 868	3 868	
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	447	447	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	120	120	
Inne wydatki finansowe	282	282	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 717	-4 717	
Przepływy pieniężne razem	-3 544	-3 544	
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 544	-3 544	
Środki pieniężne na początek okresu	5 993	5 993	
Środki pieniężne na koniec okresu	2 449	2 449	
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	2 300	2 300	

12.2. Korekty na dzień 31 grudnia 2013 r.

Kwota korekt dotycząca bilansu otwarcia najwcześniejszego z prezentowanych okresów

Korekty aktywów

	Dane na dzień 31.12.2013 po korektach	Dane na dzień 31.12.2013 opublikowane	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie gruntu do nieruchomości, przeszacowanie nie do wartości godziwej	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeszacowanie nie akcji ORPHEE do wartości godziwej	zaległe faktury wystawione na Orphee za 2010-2013	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2013	korekta prezentacyjnych kosztów zakończonych prac rozwojowych	korekty razem
AKTYWA								
Aktywa trwałe	155 983	78 576						
Rzeczowe aktywa trwałe	21 205	22 855	-1 300			-350		-1 650
Nieruchomości inwestycyjne	1 711		1 711					1 711
Wartości niematerialne	34	1 313					-1 279	-1 279
Wartość firmy								
Inne długoterminowe aktywa finansowe	111 171	33 583		77 588				77 588
Inne aktywa długoterminowe								
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 279						1 279	1 279
Nakłady na trwające prace rozwojowe	20 432	20 674				-242		-242
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151	151						
Aktywa obrotowe	53 566	48 730						
Zapasy	19 841	19 841						

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

PZ CORMAY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 667	22 831			4 836			4 836
Rozliczenia międzyokresowe	65	65						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 993	5 993						
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży								
SUMA AKTYWÓW	209 549	127 306						

Korekty pasywów

PASYWA	Dane na dzień 31.12.2013 po korektach	Dane na dzień 31.12.2013 opublikowane	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie gruntu do nieruchomości, przeszacowanie nie do wartości godziwej	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeszacowanie nie akcji ORPHEE do wartości godziwej	zaległe faktury wystawione na Orphee za 2010-2013	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2013	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	korekty razem
Kapitał własny	158 951	91 528						
Kapitał podstawowy	31 862	31 862						
Kapitał zapasowy	85 827	85 827						
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-9 353	-12 703	333		3 193	-176		3 350
Wynik okresu bieżącego	-12 231	-13 458			1 643	-416		1 227
Skumulowane inne całkowite dochody	62 846			62 846				62 846
Zobowiązania długoterminowe	24 010	9 190						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 407	587	78	14 742				14 820
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	62	62						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0						
Pozostałe zobowiązania	396	396						
Otrzymane dotacje	8 145	8 145						
Zobowiązania krótkoterminowe	26 588	26 588						
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	26 588	26 588						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 858	11 858						
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	13 826	13 826						
Pozostałe zobowiązania								
Rezerwy na zobowiązania	616	616						
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	288	288						
Zobowiązania razem	50 598	35 778						
SUMA PASYWÓW	209 549	127 306						

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

13. Uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF/MSR

	2014 rok (dane przekształcone)	2013 rok (dane przekształcone)
Kapitał własny wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości	68 610	91 528
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	333
Przeszacowanie akcji ORPHEE do wartości godziwej	0	62 846
Kapitał własny wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR	68 610	154 707
zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji	-892	-592
Korekty o zaległe faktury wystawione na ORPHEE	6 001	4 836
Kapitał własny wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR po uwzględnieniu innych korekt	73 719	158 951

14. Zmiana szacunków

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

15. Istotne zasady rachunkowości

15.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 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 01.01.2015 – 31.12.2015 oraz 01.01.2014– 31.12.2014.

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

DATA	1 EUR euro	1 USD dolar amerykański	1 CHF frank szwajcarski	1 RUB rubel rosyjski	100 BYR rubel białoruski
2015-12-31	4,2615	3,9011	3,9394	0,0528	0,02
Kurs średni 2015	4,1848	3,7928	3,9341	0,0616	0,02

DATA	1 EUR euro	1 USD dolar amerykański	1 CHF frank szwajcarski	1 RUB rubel rosyjski	100 BYR rubel białoruski
2014-12-31	4,2623	3,5072	3,5447	0,0602	0,0319
Kurs średni 2014	4,1893	3,17835	3,4542	0,0821	0,0308

15.2. 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 Spółce 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.

15.3. 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 określone 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 Spółka 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

Spółka 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.

15.4. 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 Spółka 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 ujemnie 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.

15.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 trwale 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.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka 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.

15.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalną 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, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, 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 Spółka 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, Spółka 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.

15.7. 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.

15.8. 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 Spółka 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 godziwa 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 Spółka 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.

Spółka dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

15.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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.

15.10. 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 sytuację, 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 Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Spółka dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Spółkę.

15.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

15.12. 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.

Spółka klasyfikuje zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, produkty oraz towary. W PZ CORMAY S.A. rozróżnia się materiały do produkcji odczynników, półwyroby w procesie produkcyjnym oraz wyroby i towary handlowe.

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 Spółka 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.

15.13. 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.

15.14. 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.

15.15. 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.

15.16. 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 2015 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.

Spółka 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, Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka 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.

15.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 zdyskontowanie 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.

15.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółka 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 aktuarium i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia i planowanego wzrostu wynagrodzeń.

15.19. Płatności w formie akcji własnych

W Spółce nie występują płatności w formie akcji własnych.

15.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

15.21. Dotacje

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka 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), Spółka wykazuje zagrożone zwrotem dotacje jako pozostałe zobowiązania.

15.22. 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.

15.23. 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 odroczonego

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczonego 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 odroczonego ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczonego 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 odroczonego 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 odroczonego podatku dochodowego 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.

15.24. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto 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 rozdzielony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

15.25. 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.

15.26. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka 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. Spółka 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.

16. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Zarząd uznał, że działalność Spółki opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością zarządczą, Zarząd dokonuje systematycznej analizy wyników oraz alokowanych zasobów wyłącznie w tym segmencie operacyjnym.

17. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2014 (przekształcone)	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
POLSKA	15 515	34,5%	POLSKA	17 241	30,1%
ROSJA	6 435	14,3%	ROSJA	11 435	20,0%
SZWAJCARIA	2 531	5,6%	CHINY	2 315	4,0%
IRAN	2 059	4,6%	SZWAJCARIA	2 269	4,0%
BIAŁORUŚ	1 716	3,8%	BIAŁORUŚ	2 267	4,0%
UKRAINA	1 693	3,8%	UKRAINA	2 034	3,6%
KAZACHSTAN	1 319	2,9%	IRAN	1 953	3,4%
TURCJA	1 137	2,5%	CZECZY	1 909	3,3%
CHINY	1 078	2,4%	KAZACHSTAN	1 843	3,2%
FILIPINY	980	2,2%	TURCJA	1 198	2,1%
POZOSTAŁE (63 kraje)	10 541	23,4%	POZOSTAŁE (70 krajów)	12 792	22,3%
RAZEM	45 004	100,0%	RAZEM	57 256	100,0%

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH

	31.12.2015	31.12.2014 (dane przekształcone)
POLSKA	22 105	23 882

*Aktywa trwałe w podziale geograficznym obejmują rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości inwestycyjne

18. Przychody operacyjne według branż

PRZYCHODY WG BRANŻ

BRANŻA	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	BRANŻA	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2014 (przekształcone)	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Biochemia	23 562	52,4%	Biochemia	26 767	46,8%
Hematologia	8 204	18,2%	Hematologia	10 520	18,4%
Analityka Ogólna	626	1,4%	Analityka Ogólna	562	1,0%
Parazytologia	2 550	5,7%	Parazytologia	2 732	4,8%
Elektroforeza	1 367	3,0%	Elektroforeza	1 726	3,0%
Koagulologia	510	1,1%	Koagulologia	899	1,6%
Cytologia	20	0,0%	Cytologia	21	0,0%
Vacurette	4 345	9,7%	Vacurette	6 398	11,2%
Immunologia	870	1,9%	Immunologia	2 440	4,3%
ESR	46	0,1%	ESR	440	0,8%
Serwis	608	1,4%	Serwis	1 088	1,9%
Pozostałe	2 296	5,1%	Pozostałe	3 663	6,4%
RAZEM	45 004	100,0%	RAZEM	57 256	100,0%

19. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

	31.12.2015	31.12.2014 (przekształcone)
1. Sprzedaż usług	2 730	4 048
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	22 607	30 876
4. Sprzedaż wyrobów	19 667	22 332
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	45 004	57 256
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	15 515	17 241
w tym:		
wyroby	4 890	4 989
towary	9 950	11 572
usługi	675	680
w tym:		
usługi serwisowe	184	150
czynsz dzierżawny	477	518
usługi transportowo-spedycyjne	10	8
usługi pozostałe	4	4
Sprzedaż eksportowa w tym:	29 489	40 015
wyroby	14 777	17 344
towary	12 657	19 304
usługi	2 055	3 367
w tym:		
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	846	1 871
usługi pozostałe	1 209	1 496
RAZEM SPRZEDAŻ	45 004	57 256

20. Przychody i koszty

20.1. Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Inne, w tym refakturowane koszty napraw, usług prawnych	2 144	197
Odszkodowania, kary otrzymane	1 107	0
Dotacje	346	1 788
Rozliczenie inwentaryzacji	75	0
Pozostałe przychody ogółem	3 672	1 985

20.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 215	311
Inne koszty operacyjne	911	425
Koszty spisanych wynalazków	620	199
Rezerwy	476	1 576
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	215	348
Koszty egzekucji należności, należności nieściągalne	200	13
Odpis aktualizujący środki trwałe	196	571

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

PZ CORMAY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Odpis aktualizujący wartość należności	182	822
Koszty prac badawczych	124	2 249
Odpis aktualizujący wartość zapasów	30	1 345
Darowizny	18	17
Kary umowne i odszkodowania pozostałe	9	0
Pozostałe koszty ogółem	4 196	7 876

20.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Przychody z tytułu odsetek bankowych	370	51
Różnice kursowe *		45
Przychody finansowe ogółem	370	96

* Różnice kursowe pokazane per saldo

20.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	328	432
Pozostałe	274	584
Różnice kursowe *	161	
Odpis aktualizujący pakiet akcji Orphee SA		12 956
Strata związana ze zbyciem akcji	38	
Koszty finansowe ogółem	801	13 972

* Różnice kursowe pokazane per saldo

20.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Amortyzacja	4 047	3 740
Zużycie materiałów i energii i surowców do produkcji	13 426	13 578
Usługi obce,	22 415	10 319
Podatki i opłaty	231	142
Koszty świadczeń pracowniczych	12 090	8 735
Pozostałe koszty rodzajowe	1 033	17 731
Koszty według rodzajów ogółem :	53 242	54 245
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 074	17 037
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	11 187	12 578
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 150	4 982
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 179	13 176
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	10 652	6 472
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 658	24 676

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	2 233	2 368
Amortyzacja wartości niematerialnych	203	3
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	1 232	811
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	14
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	83	91
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	11
Pozycje ujęte w wartości trwających prac rozwojowych		
Amortyzacja środków trwałych	217	437
Amortyzacja wartości niematerialnych	50	5

20.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Wynagrodzenia	9 943	7 232
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 147	1 503
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	12 090	8 735

21. Podatek dochodowy

21.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-2 453	-691
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-2 453	-691
 Odroczony podatek dochodowy	 -313	 0
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-313	0
W tym rozliczony z kapitałem własnym	0	0
 Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	 -313	 0

21.2. 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 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-10 020	-22 636

PZ CORMAY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-10 020	-22 636
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19%	-1 904	-4 301
Nieujęte straty podatkowe		
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 127	4 301
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania	-4 881	
Nierozpoznane wcześniej aktywo podatkowe		
Pozostałe	332	
Podatek według efektywnej stawki podatkowej 3,15%	-313	0
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-313	0

21.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	914	587	-327	148
Zwiększenia:				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa i wycena środków trwałych	904	2 797		
Przychody niepodatkowe w okresie (niezrealizowane różnice kursowe i naliczone odsetki)	32			
Zmniejszenia:				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa i wycena środków trwałych	914	2 470		
Przychody niepodatkowe w okresie (niezrealizowane różnice kursowe i naliczone odsetki)		81		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	936	914	-22	-327
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	478	151	-327	2 290
Zwiększenia:				
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	146			
Rezerwy na koszty handlowe i pozostałe rezerwy	326	478		
Przeterminowane zobowiązania	94			
Odpisy aktualizujące składniki majątku	188			
Pozostałe	59			
Zmniejszenia:				
Rezerwy na koszty handlowe i pozostałe rezerwy	478			
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze		8		
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące		76		
Koszty niepodatkowe w okresie (przeterminowane płatności, składki ZUS)		67		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	813	478	-335	-327
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)	-123	-436	-313	0
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	813	478	-335	-327
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	936	914	-22	-327

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

22. Działalność zaniechana

W okresie 12 miesięcy 2015 roku PZ CORMAY nie wykazywała działalności zaniechanej.

23. 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. Na koniec roku obrotowego 2015 zarówno saldo Zakładowego Funduszu Socjalnego jak również saldo rachunku funduszu równe jest zero złotych.

24. 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:

	31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 707	-21 771
Zysk / Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	-9 707	-21 771
Wpływ obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-9 707	-21 771
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,15	-0,68
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję	-0,15	-0,34
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	63 723 954	31 861 977
Prawdopodobne przyszłe emisje	0	31 861 977
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję uwzględniająca przyszłe emisje	63 723 954	63 723 954

25. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W związku z poniesioną przez Spółkę w roku 2014 stratą nie wypłacono dywidendy, jednocześnie Zarząd nie wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy za rok 2015.

26. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	6 110	1 966	28 993	37 069
Nabycia	7	190	3 573	8 851
Sprzedaż	0	6	677	683
Likwidacja	0	57	4 124	4 181
Transfer ze środków trwałych w budowie	0	3	5 215	5 218
Nakłady na środki trwałe w budowie	0	0	4 062	4 062
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	6 117	2 096	26 880	35 093
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	382	980	12 224	13 586
Odpis amortyzacyjny za okres	201	285	3 280	3 766
Odpis aktualizujący	0	0	32	32
Sprzedaż	0	5	393	398
Likwidacja	0	51	2 393	2 444
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	583	1 209	12 750	14 542
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	5 728	986	16 769	23 483
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	5 534	887	14 130	20 551

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	5 908	1 558	24 559	32 025
Nabycia	112	690	4 646	5 448
Sprzedaż	0	0	142	142
Likwidacja	27	282	869	1 178
Przekwalifikowanie na inwestycje	1 300	0	0	1 300
Przekwalifikowanie na towary	0	0	441	441
Transfer ze środków trwałych w budowie	1 417	0	-1 417	0
Nakłady na środki trwałe w budowie	0	0	2 657	2 657
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	6 110	1 966	28 993	37 069
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	347	942	8 689	9 978
Odpis amortyzacyjny za okres	35	38	3 635	3 708
Odpis aktualizujący	0	0	454	454
Sprzedaż	0	0	61	61
Likwidacja	0	121	372	493
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	382	859	12 345	13 586
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	5 561	616	15 870	22 047
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	5 728	1 107	16 648	23 483

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 1 stycznia 2015	454
Utworzenie: aparaty nierotujące	196
Odwroćenie:	121
Na dzień 31 grudnia 2015	485

27. Leasing

27.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015, ani na dzień 31 grudnia 2014 roku przyjętych do użytkowania na mocy umów leasingu operacyjnego.

27.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

Spółka nie jest stroną żadnych umów leasingowych jako leasingodawca. Spółka udostępnia na podstawie umów dzierżawy lub wynajmu analizatory diagnostyczne. Wartość bilansowa analizatorów (środków trwałych) przekazanych innym podmiotom według stanu na dzień

31 grudnia 2015 roku wynosi 6.824 tysiące zł,

31 grudnia 2014 roku wynosi 7.732 tysiące zł.

27.3. 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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego w wartości nominalnej przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
W okresie 1 roku	245	166
W okresie od 1 do 5 lat	582	551
Powyżej 5 lat		
	827	717

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

Grupa nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015 roku oddanych do użytkowania na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

28. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna Spółki położona w Łomiankach stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu poprzez ustanowienie na niej hipoteki. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obciążonych zabezpieczeniem hipotecznym na dzień bilansowy wynosi 1.143 tys. zł, zaś na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 1.183 tys. zł.

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została obliczona przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią działki gruntu, które wyceniono przy zastosowaniu procedury szacowania opartej o transakcje porównawcze. Wynik z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych wyniósł (-) 40 tys. zł na dzień 31.12.2015 r.

29. Wartości niematerialne

	Nakłady na trwające prace rozwojowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	32 828	2 494	541	0	120	3 155
Nabycia, poniesienie nakładów	12 612	0	22	0	0	22
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	619	942	0	0	0	942
Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNI	0	202	0	0	0	202
Przekazanie na stan prac rozwojowych WNI	202	0	0	0	0	0
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0	0
korekta błędnie aktywowanych prac B&R	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	44 619	1 754	563	0	120	2 437
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	68	154	165	0	97	416
Odpis amortyzacyjny za okres	0	271	0	0	10	281
Odpis aktualizujący	14	0	0	0	0	0
wykorzystanie odpisu	38	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	59	0	0	0	59
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	44	366	165	0	107	638
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	32 760	2 340	376	0	23	2 739
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	44 575	1 388	398	0	13	1 799

	Nakłady na trwające prace rozwojowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	20432	2 474	608	0	120	3 202
Nabycia	12 396	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	67	0	0	67
Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNI	0	20	0	0	0	20
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	32 828	2 494	541	0	120	3 155
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	0	132	190	0	87	409
Odpis amortyzacyjny za okres	0	22	0	0	10	32
Odpis aktualizujący	68	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	25	0	0	25
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	68	154	165	0	97	416
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	20 432	2 342	418	0	33	2 793
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	32 760	2 340	376	0	23	2 739

30. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

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

Nie wystąpiły

32. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Spółka kwalifikuje akcje ORPHEE jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Akcje te są notowane na NewConnect, wobec tego istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia, Spółka ujmuje w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy. Ze względu na zawieszenie notowań akcji Orphée S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, do wyceny bilansowej – jako wartość godziwa akcji zastosowano średni kurs zamknięcia z notowań w styczniu 2016 roku który wynosi 1,27 PLN/akcję.

	12 miesięcy zakończone 31.12.2015	12 miesięcy zakończone 31.12.2014 dane przekształcone
Przeszacowanie akcji Orphee do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	-6 449 068,08	0

W ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. wycena rynkowa akcji Orphée SA nie oddaje wartości tej spółki, lecz jest rezultatem zdyskontowania przez rynek szeregu negatywnych zdarzeń takich jak: brak wpływu większościowych akcjonariuszy na władze wykonawcze tej spółki, rezygnacja statutowego biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania za 2014 r., odmowa wydania opinii o sprawozdaniu skonsolidowanym przez specjalnego biegłego rewidenta, sprzedaż istotnego pakietu akcji przez członka Rady Dyrektorów. Nowa Rada Dyrektorów Orphée S.A. deklaruje wykonanie wszelkich niezbędnych czynności które to, przywrócić wiarygodności a w efekcie pozwolić akcjom Spółki uzyskać kurs rynkowy, który odpowiada rzeczywistej wartości spółki. W 2015 nie miała miejsca utrata wartości odnoszona do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

33. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

34. Świadczenia pracownicze

34.1. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

35. Zapasy

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Materiały (według ceny nabycia)	2 553	1 870
Półprodukty i produkcja w toku	42	71
Produkty gotowe	1 285	1 427
Towary	8 694	6 447
Inne	0	0
	12 574	9 815

Na zapasach ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 6.800 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (limit do 5 milionów PLN, termin spłaty 29 kwietnia 2016 rok).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Na dzień 1 stycznia	1 343	0
Zwiększenie	30	1 345
Wykorzystanie	457	
Na dzień 31 grudnia	916	1 345

36. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	14 885	17 301
- od jednostek powiązanych	7 788	9 529
- od pozostałych jednostek	7 097	7 772
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	10 083	0
Należności z tytułu refaktury kosztów usługi prawnej (od jednostek powiązanych)	2 192	0
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	1 522	1 781
Pozostałe należności	44	74
Należności ogółem (netto)	28 726	19 156
Opis aktualizujący należności	1 286	1 127
Należności brutto	30 012	20 283

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2015 oraz na dzień 31 grudnia 2014:

	Razem	Terminowe	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2015	16 171	12 431	668	748	690	567	1 067
31 grudnia 2014	18 428	12 966	1 287	712	2 130	392	941

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	1 127	399
Zwiększenie	693	899
Wykorzystanie	87	171
Rozwiązanie	447	0
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	1 286	1 127

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

Spółka prowadzi prace badawcze i rozwojowe w sektorze diagnostyki laboratoryjnej (analizatory diagnostyczne wraz z liniami odczytnymi).

Koszty badań i rozwoju, które nie spełniają warunków kapitalizacji, zostały ujęte w kosztach prac badawczych w okresie, w którym zostały poniesione. W 2015 roku była to kwota 124 tys. zł (2014: 2 249 tys. zł).

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe czynne:		
Aktywo na podatek odroczony	813	478
Prace rozwojowe	44 575	32 760
Uruchomienia nowej produkcji	1 095	460
Nakłady na patenty, wynalazki	154	133
	46 637	33 831
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne:		
Ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty	173	141
	173	141

38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 224	2 449
Lokaty krótkoterminowe	0	0
	22 224	2 449

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 41.

39. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

(w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Środki pieniężne w banku, w tym:	22 209	2 438
- rachunki bieżące	625	139
- rachunki dotacji UE	0	1 800
lokata zabezpieczająca gwarancję bankową	0	500
lokaty bankowe	21 584	
Środki pieniężne w kasie	15	10
Inne środki pieniężne		
Środki pieniężne, razem	22 224	2 449

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Należności krótkoterminowe	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu należności	-9 570	8 511
różnica:		
należności z tytułu sprzedaży akcji Orphée	10 082	
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	512	8 511

Zobowiązania bez pożyczek i kredytów	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań bez pożyczek i kredytów	-7 598	23 858
różnice:		
otrzymana od Orphee zaliczka na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa		-15 494
zmiana stanu zobowiązań dotycząca wydatków inwestycyjnych, na prace badawcze i rozwojowe	3 809	-3 828
korekta o zobowiązania i płatności z tytułu umów leasingu		327
zmiana stanu zobowiązań dotycząca otrzymanych dotacji		-8 128
korekta o zmianę zobowiązań z tytułu przekwalifikowania kaucji gwarancyjnej	-52	
zmiana stanu zobowiązań dotycząca otrzymanych dotacji prezentowanych w pozostałych zobowiązaniach	5 902	
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	2 061	-3 265

Zapasy	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 759	10 026
różnica:		
przekwalifikowanie analizatorów (środki trwałe) na towary, części zamienne	1 451	
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-1 308	10 026

rozliczenia międzyokresowe	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 123	2 034
różnice:		
korekta o koszty prac badawczych i rozwojowych		0
korekta o dotacje	-170	-781
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-1 293	1 253

40. Kapitał własny

40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny (podstawowy) PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. PLN i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny (podstawowy) PZ CORMAY S.A. wynosi 31 862 tys. PLN i jest podzielony na 31 861 977 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy przedstawia zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej PZ CORMAY, stanowiące integralny element niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1. Wysokość kapitału podstawowego	63.724	31 862
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	63.724	31 862
– akcje zwykłe - nominal 1 złoty	63.724	31 862
– akcje uprzywilejowane	0	0
3. Struktura emisyjna, w tym:	63.724	31 862
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	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
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	

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 osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) 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. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 25 września 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. został podwyższony z kwoty 31.861.977 zł do kwoty 63.723.954 zł w drodze subskrypcji zamkniętej, w ramach realizacji prawa poboru 31.861.977 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii K. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez PZ CORMAY S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego wynosi 63.723.954 głosów. Od dnia 19 października 2015 roku akcje serii K zostały dopuszczone do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

40.1.1 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 1 szt akcji – 1 głos na walnym zgromadzeniu.

40.1.2 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 31.12.2015 roku (i na dzień publikacji)

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	14 632 286	22,96%	14 632 286	22,96%
Nationale-Nederlanden OFE	4 904 819	7,70%	4 904 819	7,70%
Allianz Polska OFE	4 227 982	6,63%	4 227 982	6,63%
Pozostali	39 958 867	62,71%	39 958 867	62,71%
RAZEM	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%

Zestawienie oparte o raporty bieżące z uwzględnieniem raportów publikowanych przez powszechne towarzystwa emerytalne tj. informacji rocznych o wartości i udziale poszczególnych kategorii lokat w aktywach OFE (na dzień 31.12.2015 roku)

Stan na dzień 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o	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%
TFI PZU SA	1 919 755	6,03%	1 919 755	6,03%
PTE ALLIANZ	2 136 926	6,71%	2 136 926	6,71%
Pozostali	14 448 973	45,35%	14 448 973	45,35%
Razem	31 861 977	100%	31 861 977	100%

40.1.3 Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach Spółki

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. Pan Janusz Płocica posiadał 428.178 akcji spółki PZ CORMAY S.A.

Na dzień 31.12.2014 roku 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.

Inne osoby zasiadające w organach PZ CORMAY S.A. nie deklarują posiadania akcji Spółki.

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane
Na początek okresu	78 895	-19 511	85 827	-12 703
Korekta błędów podstawowych		4 244		3 350
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	78 895	-15 267	85 827	-9 353
Zysk / strata rozliczenie	-42 147	20 377	-6 932	-5 581
Rozliczenie podatku odroczonego				
Całkowite dochody za okres ogółem				
Emisja akcji /podział UNK	14 617			
Przeszacowanie nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży				-333
Pozostałe zmiany				
Na koniec okresu	51 365	5 110	78 895	-15 267

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy służy do pokrycia strat.

40.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Ze względu na poniesioną w 2015 stratę Zarząd rekomenduje nie wypłacać dywidendy za rok 2015, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki. Zarząd wnioskuję aby stratę za rok obrotowy 2015 w wysokości -9 706 597,70 złotych (słownie: dziewięć milionów siedemset sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt siedem zł 70/100) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki, zaś rozpoznane w 2015 roku przychody dotyczące lat ubiegłych w wysokości 5 109 569,15 złotych (słownie: pięć milionów sto dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć zł 15/100) przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

41. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

41.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2015 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2014 w tys. PLN w tys. PLN			zmiana stanu
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	
BANK BZWBK	0	0	0	9 958		9 958	-9 958
				9 958		9 958	-9 958

Jako zabezpieczenie wierzytelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ CORMAY S.A. (kwota zabezpieczonego kredytu wynosi na dzień 31.12.2015 roku 5 mln PLN) ustanowiono :

- 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 tysięcy złotych 00/100) ustanowiony na towarach handlowych, ustanowiony przez spółkę Orphée 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 bankowych Spółki
- poręczenie cywilne Orphée SA
- zastaw rejestrowy i finansowy na 8.879.956 akcjach spółki Orphée SA

W dniu 12 sierpnia 2015 r. Spółka 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 limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 5 milionów złotych, zaś termin wymagalności określono na dzień 29 kwietnia 2016 r.

41.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

41.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

41.4. Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

42. Rezerwy

42.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze</i>	<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Rezerwy ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	914	3 946	5 371
Utworzone w ciągu roku obrotowego	769	2 795	2 435	5 999
Wykorzystanie	0	0	2 419	2 419
Rozwiązanie	511	2 773	2 176	5 460
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	769	936	1 786	3 491
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	678	0	1 786	2 464
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	91	936	0	1 027
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	350	587	616	1 553
Utworzone w ciągu roku obrotowego	161	2 797	4061	7 019
Wykorzystanie	0	0	731	731
Rozwiązanie	0	2 470	0	2 470
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	511	914	3 946	5 371
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	433	0	3 946	4 379
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	78	914	0	992

42.2. Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy spółka PZ CORMAY S.A. wykazuje rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające ze zdarzeń mających miejsce w roku 2015 r.:

- rezerwa z inwentaryzacji sald	650
- rezerwa na koszt własny sprzedaży zrealizowanej w 2015 r.	484
- rezerwa na prowizje od sprzedaży zrealizowanej w 2015 roku	217
- rezerwa na przyszłe umorzenie wierzytelności	208
- rezerwa na koszty postępowania sądowego	84
- rezerwa na koszty związane ze sprawozdawczością finansową (koszty badania sprawozdania, wykonanie testu na utratę wartości)	75
- rezerwa na szacowane odsetki związane z ryzykiem zwrotu dotacji	68

42.3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

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

43.1. Zobowiązania z tytułu zaliczek

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

43.2. Zobowiązania pozostałe

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 510	12 541
- wobec jednostek powiązanych	910	632
- wobec pozostałych jednostek	9 600	11 909
 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	 777	 6 988
Zobowiązania z tytułu dotacji	0	6 349
Podatek VAT i pozostałe obciążenia podatkowe	46	50
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	558	460
Podatek dochodowy od osób fizycznych	173	129
 Pozostałe zobowiązania	 16 910	 16 187
Zaliczka na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa	15 494	15 494
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	663	505
Zobowiązania z tytułu dotacji	447	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	245	166
Zobowiązanie z tytułu kaucji	52	0
Inne zobowiązania	9	22
 Razem	 28 197	 35 716

43.3. Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
otrzymanych dotacji na prace rozwojowe	8 825	8 926
 Razem	 8 825	 8 926
 Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	 64	 0
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015	8 761	8 926

Pismami z dnia 30 września 2015 roku Spółka złożyła oświadczenia o odstąpieniu od następujących umów o dofinansowanie zawartych z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości :

1/ nr UDA-POIG.04.04.00-06-011/13-00 dotyczącej projektu inwestycyjnego wdrożenia analizatora hematologicznego Hermes Junior do produkcji,

2/ nr UDA-POIG.04.06.00-06-002/12-00 dotyczącej projektu inwestycyjnego wdrożenia do produkcji analizatora biochemicznego POCT BlueBox,

Umowy uległy rozwiązaniu po upływie 30 dniowego okresu wypowiedzenia Podstawą do odstąpienia od Umów przez Spółkę było:

- 1) pozyskanie przez Spółkę w dniu 25 września 2015 roku informacji o terminie rejestracji podwyższenia kapitału Spółki oraz informacji o terminie wpływu środków finansowych z emisji akcji serii K, który to termin określony został na

dzień 30 września 2015 roku. Tym samym Spółka stwierdziła brak możliwości dotrzymania terminu zakończenia projektów będących przedmiotem wymienionych wyżej Umów do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz niemożliwość osiągnięcia wskaźników rezultatu projektów;

- 2) istnienie znaczącego ryzyka wypowiedzenia Umów, ze skutkiem natychmiastowym oraz następstwa postanowień umownych w postaci wykluczenia możliwości ubiegania się i otrzymania przez Spółkę dofinansowania ze środków POIG oraz innych programów realizowanych przez PARP w okresie 3 lat od dnia rozwiązania Umów. Zamiarem Spółki jest uczestnictwo w konkursach o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z programów na lata 2014 – 2020 w celu pozyskania części finansowania dla realizowanego programu inwestycyjnego.

W następstwie wypowiedzenia wyżej wymienionych umów Spółka zwróciła 11.808 tys. dotacji oraz 431 tys. odsetek (z czego 7.800 tys. złotych znajdowało się na dotacyjnych kontach zaliczkowych). Rozwiązanie powyższych umów nie będzie miało wpływu na termin realizacji prac dotyczących opracowywania i industrializacji konstruowanych przez Spółkę analizatorów Hermes Junior oraz BlueBox.

Przedmiotem projektu roboczo nazwanego BlueBox jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (point of care testing) wraz z dedykowaną linią odczynników oraz kaset. W ramach prac nad analizatorem zakończono fazę prototypowania w ramach której powstały 3 prototypy na potrzeby testów i walidacji wewnętrznej, kontynuowane są badania nad optymalizacją aplikacji, przetestowano sposoby heparynizacji elementów. Ponadto trwają prace nad ostateczną wersją kapilary do pobierania i separacji krwi.

W październiku 2015 r. Spółka podjęła decyzję o zakończeniu współfinansowania ze środków dotacyjnych projektu Pt. „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników”. Decyzja o zakończeniu projektu wynika z nieosiągnięcia, dwóch założonych w biznes planie projektu, parametrów opracowanego analizatora oraz z braku akceptacji zmian w biznes planie przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości. Z uwagi na powyższe decyzją PZ CORMAY S.A., kontynuowanie projektu według założeń opisanych w biznes planie i wniosku o dofinansowanie było niemożliwe.

W związku z powyższymi trudnościami niemożliwe było spełnienie założeń projektu. W czwartym kwartale 2015 roku Spółka podjęła decyzję o złożeniu wniosku o płatność końcową (zgodnie z zapisami umowy o dofinansowanie). Spółka nie identyfikuje znacznego ryzyka utraty już przyznanego dofinansowania na zrealizowane prace badawczo-rozwojowe. Pomimo nieosiągnięcia powyższych parametrów opracowany prototyp analizatora nadal posiada konkurencyjne rynkowo parametry. Do dnia 31 grudnia 2015 r. w ramach realizacji projektu spółka otrzymała 4,3 miliona złotych dofinansowania na prace badawcze oraz 1,6 miliona złotych na prace rozwojowe. Biorąc pod uwagę brzmienie umowy dotacyjnej w ocenie Zarządu istnieje niskie prawdopodobieństwo obowiązku zwrotu części otrzymanych dotacji, jednakże z uwagi na zasadę ostrożności, nierozliczoną zaliczkę w kwocie 446 tys. złotych Spółka zaprezentowała w niniejszym sprawozdaniu jako zobowiązania. Ponadto utworzono rezerwę na odsetki w kwocie 68 tys. złotych.

Pomimo zakończenia korzystania ze współfinansowania z programów pomocowych, projekt jest kontynuowany w oparciu o finansowanie środkami własnymi. W chwili obecnej trwają prace industrializacyjne. Przewidywany termin rozpoczęcia wprowadzenia na rynek gotowego produktu to połowa 2017 roku.

44. Zobowiązania warunkowe

44.1. Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu

Na dzień 31.12.2015 na majątku PZ CORMAY S.A. ustanowiono zabezpieczenia zabezpieczające udzielony przez Bank Zachodni BZ WBK kredyt obrotowy do kwoty 5 milionów PLN (zabezpieczenia opisane w notcie 41.1)

44.2. Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość umów dotacyjnych zabezpieczona weksłami in blanco dotycząca zakończonych projektów w okresie zabezpieczenia utrzymania ich trwałości wynosi 23.920 tys. złotych.

44.3. Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotyczących leasingów, wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31.12.2015 r. 827 tys. złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia realizacji przedmiotowych weksli.

44.4. Gwarancje bankowe

Po dniu bilansowym Bank Zachodni WBK S.A. na zlecenie Spółki wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji 19.558,48 EUR. Termin obowiązywania: 15 stycznia 2019 roku.

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

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

Powództwo o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 r. w przedmiocie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 915/14). Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji.

Powództwo o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Rady Nadzorczej z dnia 26.08.2014 r. w przedmiocie wyboru członków Zarządu (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 1020/14). Postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 2 grudnia 2014 r. do czasu rozstrzygnięcia postępowania pod. sygn. akt: XXVI GC 915/14.

Sprawy sądowe - QXB Sp. z o.o. przeciwko PZ CORMAY S.A.

Powództwo o ustalenie nieistnienia uchwał, ewentualnie stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. Postępowanie zawieszone postanowieniem z dnia 12 października 2015 r. do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 1020/14.

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. (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 330/15 (uprzednio: XXVI GNc 181/15)). 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. Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji.

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 zgłosiła 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 - W dniu 30 listopada 2015 r. prokurator wydał postanowienie o umorzeniu śledztwa. Na wyżej wymienione postanowienie zostało złożone zażalenie w dniu 16 grudnia 2015 r.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa-Żoliborz prowadzone pod sygnaturą Ds. 605/15/IV. 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 pozbawionych uzasadnienia ekonomicznego wypłat środków z kasy spółki oraz do przelewów środków pieniężnych z rachunków Spółki — w łącznej kwocie 2.521.500,00zł — 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. W dniu 3 lipca 2015 r. doręczono zawiadomienie o wszczęciu śledztwa.

Inne

Postępowanie prowadzone przez Trzeci Mazowiecki Urząd Skarbowy w Radomiu RKR-91/15. Postępowanie na skutek zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 303 § 1 w zw. z art. 303 § 2 k.k. oraz z art. 77 pkt 1 Ustawy o rachunkowości w zw. z art. 11 § 2 k.k. dotyczącego dopuszczenia do prowadzenia ksiąg Spółki w sposób sprzeczny z przepisami ustawy oraz do podawania w księgach rachunkowych nierzetelnych danych w zakresie wykazywanego przez Spółkę wyniku finansowego. W dniu 4 grudnia 2015 r. organ prowadzący postępowanie wydał postanowienie o odmowie

wszczęcia dochodzenia. Na wyżej wymienione postanowienie o odmowie wszczęcia dochodzenia złożono zażalenie w dniu 23 grudnia 2015 r.

44.6. 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. Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

44.7. Zobowiązania inwestycyjne

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

45. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 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>
<i>Podmiot powiązany kapitałowo</i>					
Orphée S.A.	2015	3 323	2 520	15 494	9 017
	2014	7 711	3 535	15 494	6 809
Innovation Enterprises Ltd	2015	169	629	0	63
	2014	1 947	556	47	2
Kormej Diana Sp. z o.o.	2015	0	859	0	327
	2014	0	1 240	0	507
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	2015	10	6 435	41	529
	2014	0	11 484	0	2 220
Orphee Technics Sp. z o.o.	2015	656	68	150	1
	2014	663	23	134	0

45.1. Jednostka dominująca całej Grupy

PZ CORMAY S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie.

45.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i 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%.

45.3. Jednostka współkontrolowana

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku Spółka za pośrednictwem Orphee S.A. posiada udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

45.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

45.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku Spółka nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

45.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2015 roku nie było innych transakcji z Członkami Zarządu niż wypłaty wynagrodzenia i zwroty poniesionych kosztów zgodnie z umową.

45.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

45.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015	12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2014
Zarząd	1 200	560
Rada Nadzorcza	222	157
Razem	1 422	717

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

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność. Spółka 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 Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółkę 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.

46.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2015 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Spółkę jest oparte stawkach EURIBOR dla EUR oraz WIBOR dla kredytu w PLN powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

Spółka 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 Spółkę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2015 roku Spółka nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka 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/	Wpływ na wynik finansowy brutto
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część		

zmniejszenie o punkty procentowe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	0
Kredyty w PLN oparte o stopę WIBOR	1,00%	0
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0
Kredyty w PLN oparte o stopę WIBOR	-0,50%	0

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	0
Kredyty w PLN oparte o stopę WIBOR	1,00%	-100
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0
Kredyty w PLN oparte o stopę WIBOR	-0,50%	50

Nota dotyczy wyłącznie ryzyka stopy procentowej instrumentów które w swojej konstrukcji zawierają możliwość zmiany stopy procentowej w zależności od stawek referencyjnych np. WIBOR, LIBOR, EURIBOR.

46.2. 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. 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 2015 roku Spółka nie była 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.

31.12.2015	Razem	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		3 122	0	0	371	0	11
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	14 751	13 304	0	0	1 447	0	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	737	665	0	0	72	0	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-737	-665	0	0	-72	0	0
31.12.2015		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 091	0	0	534	124	20 202

PZ CORMAY S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	7 875	4 649	0	0	2 083	488	655
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-393	-232	0	0	-104	-24	-33
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	393	232	0	0	104	24	33
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	344	433	0	0	-32	-24	-33
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	-344	-433	0	0	32	24	33

31.12.2014	Razem	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 050	0	0	330	0	0
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2014	15 896	14 739	0	0	1 157	0	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-5 506	-5 564	0	0	58	0	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-6 496	-6 438	0	0	-58	0	0
31.12.2014		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 392	0	0	401	11	13 069
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2014	7 768	5 933	0	0	1 406	39	390
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-389	-297	0	0	-70	-2	-20
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	389	297	0	0	70	2	20
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	-5 895	-5 861	0	0	-12	-2	-20
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	-6 107	-6 141	0	0	12	2	20

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.

46.3. Ryzyko cen produktów, towarów

Poziom przychodów z działalności Spółki jest w istotnym stopniu powiązany z nakładami na służbę zdrowia w państwach, w których Spółka realizuje przychody. Jest to ogólnie powiązane z sytuacją gospodarczą w tych Państwach, a także wzrostem PKB. Zarząd 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%	2 250
Spadek ceny oferowanych produktów	-5%	-2 250
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	4 500
Spadek ceny oferowanych produktów	-10%	-4 500

46.4. Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółki 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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 67 stanowią jego integralną część

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

46.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, leasing finansowy.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2015 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki					
Pozostałe zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 967	16 227	3		28 197
	11 967	16 227	3		28 197
31 grudnia 2014 roku	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		9 958			9958
Pozostałe zobowiązania finansowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 728	20 467	10 521		35 716
	4 728	30 425	10 521		45 674

47. Instrumenty finansowe

47.1. 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.

		wartość bilansowa		wartość godziwa	
	zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	DDS	11 311	41 496	11 311	41 496
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	28 726	19 156	28 726	19 156
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	22 224	2 449	22 224	2 449
		62 261	63 101	62 261	63 101
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK				
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK				
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK				
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK		9 958		9 958

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	28 197	35 716	28 197	35 716
		28 197	45 674	28 197	45 674

Użyte skróty:

UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWf	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowych, gdyż wycena tych pozycji do wartości godziwych nie miałaby 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, ustalone 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.

47.2. 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 2015 roku	<1rok	1–2 lat	2–3 lat	3–4 lat	4–5 lat	>5 lat	Ogółem
Oprocentowanie stałe							
Weksle objęte							0
Pożyczki otrzymane							0
Pożyczki udzielone							0
Oprocentowanie zmienne							
Pożyczki udzielone							0
Kredyty w rachunku bieżącym							0
Kredyty bankowe							0
31 grudnia 2014 roku							
Oprocentowanie stałe							
Weksle objęte							0
Pożyczki otrzymane							0
Pożyczki udzielone							0
Oprocentowanie zmienne							
Pożyczki udzielone							0
Kredyty w rachunku bieżącym	9 958						9 958
Kredyty bankowe							0

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

47.3. Zabezpieczenia

Informacja dotycząca zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych Spółki znajduje się w nocie 41.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki.

48. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady przyjęte przez Spółkę stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale do 50%. Do zadłużenia netto Spółka 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 pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	9 958
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 197	35 716
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 224	2 449
Zadłużenie netto	18 804	58 125
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	104 043	73 719
Kapitały rezerwowe z tytułu nierealizowanych zysków netto		
Kapitały razem	104 043	73 719
Kapitał i zadłużenie netto	110 016	116 944
Wskaźnik dźwigni (%)	5%	37%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	21%	38%

49. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pracownicy umysłowi	136	100
Pracownicy fizyczni	44	47
Razem	180	147

50. Sezonowość

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

51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2015 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej PZ Cormay S.A.:

1. Po dniu bilansowym została rozpoczęta procedura postawienia spółki Innovation Enterprises Ltd. w stan likwidacji, co nie będzie miało wpływu na kontynuowanie działalności przez pozostałe spółki Grupy PZ CORMAY S.A. w tym jednostkę dominującą.

2. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 lutego 2016 roku podjął uchwałę zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych zostaje 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oraz 60.189 (sześćdziesiąt tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł jeden złoty każda, z dniem 22 lutego 2016 roku, przedmiotowe akcje wprowadzono do obrotu giełdowego.
3. Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 4 lutego 2016 r. na wniosek Orphée S.A. podjęła decyzję o umorzeniu postępowania w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Orphée SA wszczętego na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 r. w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ryku regulowanym akcji Spółki.
4. W dniu 25 stycznia 2016 roku spółka zależna Orphee S.A. otrzymała pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premiere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie) dotyczący zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6 750 000 Euro.

52. 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 2015 BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

Umowa z dn. 10 sierpnia 2015 roku na usługi audytorskie - przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego spółki PZ CORMAY S.A. oraz przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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 dn. 28 października 2014 roku na usługi audytorskie - przeprowadzenie badania go 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.

	2015	2014
Wynagrodzenie audytora	110	172
Badanie rocznych sprawozdań finansowych: PZ CORMAY S.A. i Grupy PZ CORMAY	84	68
Przeglądy sprawozdań finansowych	26	36
Usługi pokrewne	0	68

53. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu PZ CORMAY S.A. z działalności.