

GRUPA KAPITAŁOWA 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
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY S.A.	7
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	12
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	13
2.1. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31.12.2015	13
2.2.1. Utrata kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE S.A.	15
2.2.2. Odzyskanie kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE S.A.	15
2.2.3. Likwidacja Spółki Innovation Enterprises	16
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	16
4. Notowania na rynku regulowanym	17
4.1. PZ CORMAY S.A.	17
4.2. Orphée S.A.	17
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2015 rok ...	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1. Profesjonalny osąd	18
7.2. Niepewność szacunków	19
8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	19
8.1. Oświadczenia Zarządu	20
8.1.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
8.1.2. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	20
8.1.3. Oświadczenie zgodności	20
8.1.4. Objasnienia do zastosowania MSSF/MSR po raz pierwszy przez jednostkę dominującą	20
8.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	22
9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	22
10. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	23
11. Korekta błędów	26
12. Korekty na dzień 31 grudnia 2014	27
12.1. Korekty aktywów na dzień 31 grudnia 2014 r.	27
12.2. Korekty pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r.	27
12.3. Korekty sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku	28
12.4. Korekty w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku	30
13. Zmiana szacunków	31
14. Istotne zasady rachunkowości	31
14.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	31
14.2. Rzeczowe aktywa trwałe	31
14.3. Nieruchomości inwestycyjne	32
14.4. Wartości niematerialne	33
14.5. Leasing	34
14.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	34
14.7. Koszty finansowania zewnętrznego	35

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączane na stronach od 12 do 75 stanowią jego integralną część

14.8.	Aktywa finansowe	35
14.9.	Utrata wartości aktywów finansowych	36
14.10.	Wbudowane instrumenty pochodne	36
14.11.	Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	37
14.12.	Zapasy	37
14.13.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
14.14.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
14.15.	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	38
14.16.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	38
14.17.	Rezerwy	39
14.18.	Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	39
14.19.	Płatności w formie akcji własnych	39
14.20.	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	39
14.21.	Dotacje	39
14.22.	Przychody	39
14.23.	Podatki	40
14.24.	Zysk netto na akcję	41
14.25.	Kapitał własny	41
14.26.	Rozliczenia międzyokresowe	41
15.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	42
17.	Informacje dotyczące segmentów geograficznych	42
18.	Przychody operacyjne według branż	43
19.	Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	43
20.	Przychody i koszty	44
20.1.	Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)	44
20.2.	Pozostałe koszty operacyjne	44
20.3.	Przychody finansowe	45
20.4.	Koszty finansowe	45
20.5.	Koszty według rodzajów	46
20.6.	Koszty świadczeń pracowniczych	47
21.	Podatek dochodowy	47
21.1.	Obciążenie podatkowe	47
21.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	47
21.3.	Odroczony podatek dochodowy	48
22.	Działalność zaniechana	48
23.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	49
24.	Zysk przypadający na jedną akcję	50
25.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	50
26.	Rzeczowe aktywa trwałe	50
27.	Leasing	52
27.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	52
27.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	52
27.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingobiorca	52
27.4.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa	52
28.	Nieruchomości inwestycyjne	52
29.	Wartości niematerialne	53
30.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	54
31.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości ..	54
32.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	54

33. Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	54
34. Świadczenia pracownicze	56
34.1. Programy akcji pracowniczych	56
35. Zapasy	56
36. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
37. Nakłady na prace rozwojowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz inne aktywa krótkoterminowe	57
38. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
40. Kapitał własny	58
40.1. Kapitał podstawowy	58
40.1.1. Prawa akcjonariuszy	59
40.1.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale	59
40.1.3. Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach jednostki dominującej	60
40.2. Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny	60
40.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	60
41. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	61
41.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	61
41.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	62
41.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe	62
41.4. Udzielone pożyczki	62
42. Rezerwy	62
42.1. Zmiany stanu rezerw	62
42.2. Inne rezerwy	63
42.3. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	63
43. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	63
43.1. Zobowiązania z tytułu zaliczek	63
43.2. Zobowiązania pozostałe	63
43.3. Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania	64
44. Zobowiązania warunkowe	65
44.1. Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu	65
44.2. Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych	65
44.3. Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi	65
44.4. Gwarancje bankowe	65
44.5. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	65
44.5.1. Postępowania dotyczące PZ CORMAY S.A.	65
44.5.2. Postępowania dotyczące ORPHEE S.A.	66
44.6. Rozliczenia podatkowe	67
44.7. Zobowiązania inwestycyjne	67
45. Informacje o podmiotach powiązanych	67
45.1. Jednostka dominująca całej Grupy	67
45.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	67
45.3. Jednostka spółkontrolowana	68
45.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	68
45.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	68
45.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	68
45.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej	68
45.7.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej	68
45.7.2. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	68

46. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	68
46.1. Ryzyko stopy procentowej	68
46.2. Ryzyko walutowe	69
46.3. Ryzyko cen produktów, towarów	71
46.4. Ryzyko kredytowe	71
46.5. Ryzyko związane z płynnością	71
47. Instrumenty finansowe	72
47.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	72
47.2. Ryzyko stopy procentowej	72
47.3. Zabezpieczenia	73
48. Zarządzanie kapitałem	73
49. Struktura zatrudnienia	74
50. Sezonowość	74
51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	74
51.1. Likwidacja spółki zależnej	74
51.2. Pozostałe zdarzenia następujące po dniu bilansowym	75
52. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej	75
53. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	75

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	99 201	23 680
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-9 589	-2 291	-30 500	-7 280
III. Zysk (strata) brutto	-22 736	-5 433	-62 713	-14 970
IV. Zysk (strata) netto	-22 423	-5 358	-63 557	-15 171
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 271	-1 260	6 194	1 479
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 443	-2 495	-23 935	-5 713
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 489	8 480	16 953	4 047
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	19 775	4 725	-788	-188
IX. Aktywa razem	227 141	53 301	245 302	57 552
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	52 996	12 436	77 694	18 228
XII. Zobowiązania długoterminowe	19 005	4 460	25 641	6 016
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	33 991	7 976	52 053	12 212
XIV. Kapitał własny	174 145	40 865	167 608	39 323
XV. Kapitał zakładowy	63 724	14 953	31 862	7 475
XVI. Liczba akcji w tys. szt.	63 724	63 724	31 862	31 862
XVII. Zysk(strata) na jedna akcje zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,35	-0,08	-1,99	-0,48
XVIII. Wartość księgowa na jedna akcję	2,73	0,64	5,26	1,23
Kurs bilansowy		4,2615		4,2623
kurs RZiS		4,1848		4,1893

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY S.A.

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

w tysiącach zł	Nota	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014
			(dane przekształcone)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		45 004	99 201
Koszt własny sprzedaży	20.5	33 732	60 279
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 272	38 922
Pozostałe przychody operacyjne	20.1	3 326	214
Otrzymane dotacje		346	1 788
Koszty sprzedaży		11 187	27 306
Koszty ogólnego zarządu		9 150	18 594
Pozostałe koszty operacyjne	20.2	4 072	23 275
Koszty prac badawczych		124	2249
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-9 589	-30 500
Przychody finansowe	20.3	370	14612
Wynik na okazjnym nabyciu		8246	0
Koszty finansowe	20.4	7250	45 336
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		0	0
Wynik na dekonsolidacji		-14 513	-1 489
Zysk (strata) brutto		-22 736	-62 713
Podatek dochodowy	21	-313	844
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-22 423	-63 557
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto za okres		-22 423	-63 557
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-5 157	-42 427
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-17 266	-21 130
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 przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN		-0,13	-1,05
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN		-0,13	-1,05

SKONSOLIDOWANE 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</i> <i>dane przekształcone</i>
Zysk (strata) okresu	-22 423	-63 557
Inne całkowite dochody netto, w tym:	1 833	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	 1 833	 -602
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w TTM Sp. z o.o. (Orphee Technics Sp. z o.o.)		2 280
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	1 833	-2 882
Całkowite dochody za okres	-20 590	-64 159
 Podział innych całkowitych dochodów netto za okres		
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	422	-301
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	1 411	-301

SKONSOLIDOWANE 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		150 601	142 589
Rzeczowe aktywa trwałe	26	22 928	36 435
Nieruchomości inwestycyjne	28	1 143	0
Wartości niematerialne	29	643	3738
Wartość firmy		16	4 160
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności	33	73 667	61 981
Inne aktywa długoterminowe		1 249	697
Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 388	2 340
Nakłady na trwające prace rozwojowe		48 656	32 760
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		98	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		813	478
Aktywa obrotowe		76 539	102 713
Zapasy	35	22 568	28 619
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36	25 661	19 645
Rozliczenia międzyokresowe	37	177	323
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38	24 005	52 943
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	1 183
Aktywa związane z działalnością zaniechaną		4128	0
SUMA AKTYWÓW		227 141	245 302
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		125 936	96 011
Kapitał podstawowy	40.1	63 724	31 862
Kapitał zapasowy	40.2	51 365	103 495
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	40.3	16 004	4 914
Skumulowane inne całkowite dochody		0	0
Wynik okresu bieżącego		-5 157	-42 427
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		0	-1 833
Udziały niekontrolujące		48 209	71 597
Kapitał własny ogółem		174 145	167 608
Zobowiązania długoterminowe		19 005	25 641
Oprocentowane kredyty i pożyczki		7 879	14 453
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42.1	1 692	1 581
Rezerwy pozostałe		0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	42.1	91	78
Pozostałe zobowiązania		582	603
Otrzymane dotacje	43.3	8 761	8 926
Zobowiązania krótkoterminowe		33 991	52 053
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		33 991	52 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	17 115	29 553
Oprocentowane kredyty i pożyczki	41.1	0	9 958
Pozostałe zobowiązania		382	1949
Rezerwy na zobowiązania	42.1	3 251	10 160
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	42.1	678	433
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Otrzymane dotacje		64	0
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną		12 500	0
Zobowiązania razem		52 996	77 694
SUMA PASYWÓW		227 141	245 302

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

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

	NOTY	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku dane przekształcone
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		-22 423	-63 557
Korekty:		17 152	69 751
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		0	1 489
Amortyzacja		4 047	4 820
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0	0
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		1 290	0
Odsetki		811	785
Program opcji menadżerskich		0	0
Zmiana stanu należności		512	8 669
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23	2 061	15 918
Zmiana stanu rezerw	23	-1 880	10 682
Zmiana stanu zapasów	23	-1 308	9 230
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23	-1 293	1 089
Zmiana stanu innych aktywów		0	3 646
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		0	0
Wynik na dekonsolidacji		14 513	0
Wynik na okazijnym nabyciu		-8 246	0
Odpis aktualizujący inwestycje do wartości godziwej		6 449	0
Inne korekty	23	196	13 423
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-5 271	6 194
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
		0	0
I. Wpływy		20 322	2 794
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		80	18
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych		13 616	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		0	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		0	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek		0	217
Inne wpływy inwestycyjne		0	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe		6 626	2 559
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów		0	0
II. Wydatki		30 765	26 729
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		5 387	5 333
Wydatki na inwestycje w nieruchomości		0	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		0	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		0	0
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		0	0

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

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

Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	13 020	12 860
- wydatki na trwające prace rozwojowe	13 020	12 860
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0	8 536
Zwrot dotacji	12 358	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 443	-23 935
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	0	0
I. Wpływy	46 480	29 620
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	46 480	29 620
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	10 991	12 667
Wykup akcji własnych	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	9 958	7 750
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	811	1 002
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	222	120
Inne wydatki finansowe	0	3 795
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 489	16 953
Przepływy pieniężne razem	19 775	-788
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-28 938	-788
w tym zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów GK ORPHEE	-48 713	0
Środki pieniężne na początek okresu	52 943	53 731
Środki pieniężne na koniec okresu	24 005	52 943
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	2 300

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

Za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przed korektą)	31 862	103 495	-37 213	-1 833	96 311	71 597	167 908
Korekta błędów podstawowych	0		-300		-300		-300
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	103 495	-37 513	-1 833	96 011	71 597	167 608
Zysk / strata za okres			-5 157		-5 157	-17 266	-22 423
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				1 833	1 833		1 833
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-5 157	1 833	-3 324	-17 266	-20 590
utrata kontroli i wynik dekonsolidacji GK		-24 600	11 369		-13 231	-6 122	-19 353
Wpływy z emisji akcji serii K	31 862	15 931			47 793		47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-1 313			-1 313		-1 313
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych		-42 148	42 148		0		0
Na dzień 31 GRUDNIA 2015 roku	63 724	51 365	10 847	0	125 936	48 209	174 145

Za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przed korektą)	31 862	97 636	43 295	-1 501	171 292	56 698	227 990
Korekta błędów podstawowych	0	5 859	-23 547	2 550	-15 138	0	-15 138
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	103 495	19 748	1 049	156 154	56 698	212 852
Zysk / strata za okres			-42 427		-42 427	-21 130	-63 557
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				-2 882	-2 882		-2 882
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.			-1 140		-1 140	-1 140	-2 280
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-43 567	-2 882	-46 449	-22 270	-68 719
Emisja akcji /podział UNK					0	30 362	30 362
Przeszacowanie nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży			-528		-528		-528
Zmiana struktury udziału niekontrolującego w ORP w kapitale			-1 683		-1 683	1 683	0
Nabycie udziałów mniejszości w Innovation Enetrprises, pokrycie ujemnego kapitału			-15 579		-15 579		-15 579
Rozliczenie marży w zapasie w Grupie			2 246		2 246		2 246
Zmniejszenie kapitału - podatek odroczone z przeszacowania śr. trwałych			-670		-670		-670
Pozostałe zmiany			2 520		2 520	5 124	7 644
Na dzień 31 GRUDNIA 2014 roku	31 862	103 495	-37 513	-1 833	96 011	71 597	167 608

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31.12.2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku.

Spółka 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 jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony (z wyjątkiem Innovation Enterprises Ltd, która jest w likwidacji).

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 Gieldzie 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/Lublina. 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.

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

2.1. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31.12.2015

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 Orphee S.A., grupy 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:

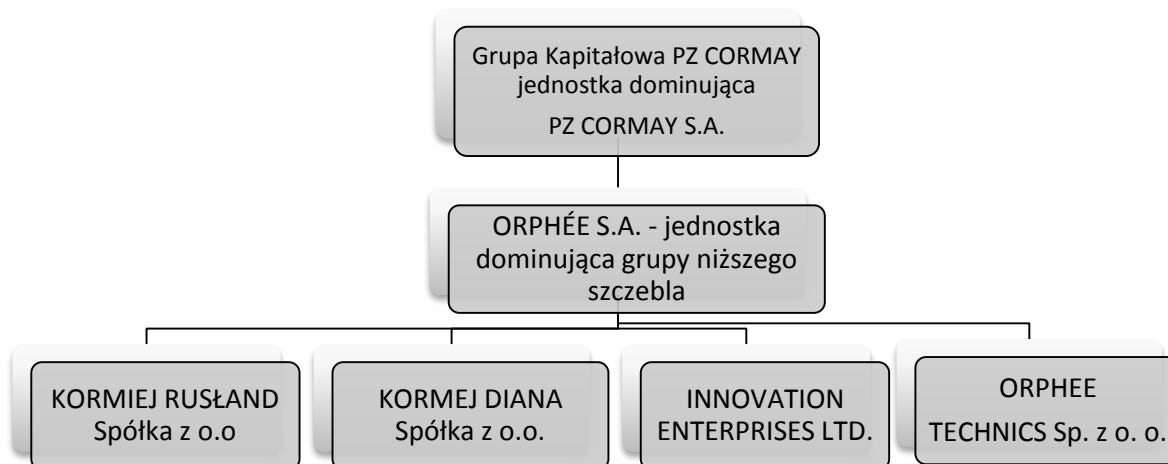
Nazwa	Bezpośredni udział Orphée S.A w kapitale	Bezpośredni udział Orphée S.A. w głosach	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
Innovation Enterprises Ltd.- spółka w likwidacji	99,88%	99,98%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	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 wspólnie kontrolowana)

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.).



2.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy kapitałowej PZ Cormay S.A., jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

2.2.1. Utrata kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE S.A.

W związku ze sprzedażą w dniu 26 lutego 2015 roku kontrolnego pakietu akcji Orphée S.A., PZ CORMAY S.A. straciła kontrolę nad tą spółką a co się z tym wiąże nad całą Grupą Kapitałową ORPHÉE. W wyniku transakcji sprzedaży, których przedmiotem było zbycie 10.424.295 akcji Orphée S.A., udział PZ CORMAY S.A. w kapitale Orphée S.A. zmniejszył się z 50%+1 akcja do 23%. PZ Cormay S.A. uznała, że jako akcjonariusz posiadający 23% udziału w kapitale ma możliwość wywierania znaczącego wpływu, wobec powyższego Orphée S.A. stała się dla PZ Cormay S.A. jednostką stowarzyszoną. Transakcje były uzasadnione potrzebą pozyskania środków finansowych w celu kontynuacji procesu inwestycyjnego prowadzonego przez PZ CORMAY S.A.

Zarząd PZ CORMAY S.A. dokonał w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu rozliczenia transakcji zbycia akcji mającej miejsce w dniu 26 lutego 2015 r. w oparciu o jednostkowe dane wszystkich spółek wcześniej zależnych, według stanu na dzień 31.12.2014 r. bazując na otrzymanych ostatecznych sprawozdaniach finansowych przekazanych przez spółki Grupy Kapitałowej Orphée SA. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Orphée za 2014 rok zostało zbadane przez specjalnego biegłego rewidenta BTFG Audit Sp. z o.o. Sprawozdania jednostkowe spółek Orphée S.A., Cormay Rusland, Cormay DiAna, Innovation Interprises, Diesse za 2014 rok zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

2.2.2. Odzyskanie kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE S.A.

W dniu 2 grudnia 2015 Spółka powzięła informację o zarejestrowaniu we właściwym dla Orphée S.A. Rejestrze Handlowym w Genewie zmian w składzie Rady Dyrektorów. W skład Rady Dyrektorów zarejestrowane zostały następujące osoby: Pan Janusz Płocica jako Przewodniczący Rady Dyrektorów, Panowie Domingo Dominguez, Krzysztof Rudnik, Piotr Skrzyński oraz Wojciech Suchowski jako Członkowie Rady Dyrektorów.

Odzyskanie kontroli opiera się na następujących przesłankach:

- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów jest wskazana przez PZ CORMAY S.A. (członkowie Zarządu PZ CORMAY S.A. – Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski są członkami Rady Dyrektorów Orphée SA)
- Działalność operacyjna Orphée S.A. całkowicie uzależniona jest od PZ Cormay S.A.

W ocenie Zarządu PZ Cormay S.A. spełnione są wszystkie wymagania określone w MSSF 10 par.7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli tj. PZ Cormay S.A.:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych ,

- 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.

W dniu 3 grudnia 2015 roku Zarząd PZ Cormay S.A. poinformował w formie komunikatu bieżącego o zamiarze konsolidacji z Orphée. Ponadto poinformowano, że PZ CORMAY S.A. w ramach konsolidacji będzie dążyć do osiągnięcia pełnej kontroli kapitałowej nad Orphée. W komunikacie członkowie Zarządu PZ Cormay S.A. będący jednocześnie członkami Rady Dyrektorów Orphée SA jednoznacznie określają przyszłe kierunki funkcjonowania Orphée S.A. a co za tym idzie Grupy Kapitałowej Orphée S.A. „Rejestracja Rady Dyrektorów w nowym składzie formalnie kończy wielomiesięczny okres destabilizacji w relacjach pomiędzy PZ Cormay i Orphée. Tak jak wcześniej sygnalizowaliśmy – odzyskanie kontroli operacyjnej nad szwajcarską spółką oznacza, że docelowo Grupa Kapitałowa będzie mogła w sposób spójny, optymalny pod względem operacyjnym i kosztowym, realizować codzienne zadania biznesowe oraz wspólne projekty strategiczne. Oczekujemy efektów synergii związanych m.in. z wdrożeniem jednolitych dla całej Grupy procedur i wprowadzeniem wspólnej, globalnej polityki sprzedażowej i marketingowej. Aby móc to osiągnąć i w pełni wykorzystać efekty synergii uznajemy za zasadne dokonanie konsolidacji PZ Cormay i Orphée również na poziomie kapitałowym. Już blisko 1,5 roku temu, jako nowy wówczas zarząd Cormay zapowiadaliśmy, że utrzymywanie dwóch notowanych spółek nie ma docelowo biznesowego sensu – zarówno biorąc pod uwagę koszty z tym związane, jak i kwestie czysto organizacyjne. Naszym zdaniem Grupa Cormay powinna mieć jednolity Akcjonariat, Radę Nadzorczą i Zarząd i właśnie wykonaliśmy pierwszy krok na drodze do osiągnięcia tego celu (...). Zdaniem Zarządu dokonanie konsolidacji PZ Cormay i Orphée pozwoliłoby na osiągnięcie synergii mającej istotny i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Jednym z rozważanych kierunków konsolidacji byłoby dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego PZ Cormay z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej akcji i zaoferowanie ich akcjonariuszom Orphée (z wyłączeniem PZ Cormay, który obecnie posiada 8.879.956 akcji, stanowiących 23,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach Orphée) w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Orphée. W konsekwencji, intencją Spółki byłoby także podjęcie w przyszłości działań zmierzających do wycofania Orphée z obrotu na NewConnect.”

Zarząd PZ CORMAY S.A. dokonał w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu rozliczenia transakcji odzyskania kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE S.A., które miało miejsce w dniu 2.12.2015 w oparciu o dane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Orphee na dzień 31.12.2015. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Orphee za 2015 rok zostało zbadane przez specjalnego biegłego rewidenta BTFG Audit Sp. z o.o. Sprawozdania jednostkowe spółek Orphee S.A., Cormay Rusland, Cormay DiAna, za 2015 rok zostały zbadane przez biegłych rewidentów.

W związku z rozliczeniem odzyskania kontroli na 31.12.2015 skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zawiera dane PZ CORMAY S.A. oraz korekty wynikające z dekonsolidacji z tytułu utraty kontroli w dniu 26.02.2015 oraz wynik na okazyjnym nabyciu w związku z odzyskaniem kontroli 2.12.2015.

2.2.3. Likwidacja Spółki Innovation Enterprises

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 jednostki dominującej

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

4.1. PZ CORMAY S.A.

1. Informacje ogólne:
Gielda: 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

4.2. Orphée S.A

1. Informacje ogólne:
Rynek GPW: Alternatywnego Systemu Obrotu Newconnect
Symbol: ORP
Sektor na NewConnect: ochrona zdrowia
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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd PZ ORMAY S.A. w dniu 21 marca 2016 roku.

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

Grupa nie publikowała prognoz 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 Grupy wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Grupa zmienia klasyfikację nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania i nieruchomości te w większym niż nieistotnym stopniu są wykorzystywane dla własnych celów Grupy. Zarząd 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

Grupa 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

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki 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 48 656 tys. zł (2014: 32 760 tys. zł).

Konsolidacja jednostek, w których Grupa posiada mniej niż większość praw głosu

Grupa ocenia, że sprawuje kontrolę nad Orphee S.A, mimo że posiada mniej niż 50% praw głosu. 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.

7.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu 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

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena rezerw pozostałych

Pozostałe rezerwy szacowane są na podstawie przewidywanych kosztów jakie Grupa 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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności, jednakże nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. 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 w tym jednostkę dominującą.

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Grupy 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową PZ CORMAYS.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. a Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdanie jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. jest sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Sprawozdania pozostałych spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych - metodą pośrednią.

8.1.4 Objaśnienia do zastosowania MSSF/MSR po raz pierwszy przez jednostkę dominującą

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej 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.

Data przejścia na MSSF dla PZ CORMAY S.A. jest 1 stycznia 2014 roku zgodnie z Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PZ CORMAY S. A. z dnia 19 grudnia 2014 roku i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Data sprawozdawcza niniejszego sprawozdania finansowego jest - 31 grudnia 2015 roku.

8.1.5 Stosowane zasady konsolidacji z uwzględnieniem definicji kontroli w MSSF 10

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostce współkontrolowanej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Grupa sprawuje kontrolę w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji. Tak więc Grupa sprawuje kontrolę nad inwestycją wtedy i tylko wtedy gdy Grupa:

- Sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji (np. istnieje zapis, który daje jej bieżącą możliwość kierowania działalnością jednostki, w której dokonano inwestycji);
- Z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;
- Posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

W sytuacji, gdy Grupa nie posiada większości głosów bądź podobnych praw w jednostce, w której dokonano inwestycji, Grupa rozważa wszystkie fakty i okoliczności mające zastosowanie do oceny czy sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w tym:

- Ustalenia umowne z posiadaczami pozostałych głosów w jednostce, w której dokonano inwestycji;
- Prawa wynikające z innych ustaleń umownych;
- Prawa głosu Grupy oraz potencjalne prawa głosu.

Grupa dokonuje ponownej oceny czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, czy też nie, w sytuacji, gdy fakty i okoliczności wskazują, że zmienił się jeden bądź kilka elementów kontroli. Konsolidacja jednostki zależnej zaczyna się, gdy Grupa zyskuje kontrolę nad jednostką zależną i kończy się, gdy Grupa traci nad nią kontrolę.

Aktywa, zobowiązania, przychody i koszty jednostki zależnej nabytej bądź sprzedanej w trakcie roku są włączane do sprawozdania z całkowitych dochodów od dnia, w którym Grupa uzyskała kontrolę nad jednostką zależną do dnia, w którym tę kontrolę utraciła.

Zysk lub strata oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów są przypisane do właścicieli jednostki dominującej oraz do udziałów niekontrolujących, nawet gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przyjmują wartość ujemną. W sytuacji, gdy zachodzi taka potrzeba, wprowadza się korekty w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych w celu doprowadzenia ich polityk rachunkowości do zgodności z politykami rachunkowości Grupy. Wszystkie wewnątrzgrupowe aktywa i zobowiązania, kapitały, przychody, koszty i przepływy pieniężne wynikające z transakcji pomiędzy członkami.

Grupy są w całości eliminowane na poziomie konsolidacji.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. Jeśli jednostka dominująca utraci kontrolę nad jednostką zależną, to:

- wyłącza aktywa (w tym wartość firmy) oraz zobowiązania jednostki zależnej,
- wyłącza wartość bilansową udziałów niekontrolujących,
- wyłącza zagregowane różnice kursowe z przeliczenia jednostek ujęte w kapitale,
- ujmuje wartość godziwą otrzymanej zapłaty,
- ujmuje inwestycje utrzymane w byłej jednostce zależnej w ich wartości godziwej,
- ujmuje powstałe różnice w zysku lub stracie,
- kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach związane z jednostką zależną przeklasyfikowuje odpowiednio do zysku lub straty lub do zysków zatrzymanych, tak jak byłoby to wymagane w sytuacji, gdyby Grupa dokonała bezpośredniego zbycia odpowiednich aktywów i zobowiązań.

Udziały w jednostkach współkontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współkontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

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 1 stycznia – 31 grudnia 2015 dokonano zmiany polityki rachunkowości. W związku z tym, że Grupa 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 notach 11-12.

Grupa 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 aprezentowano 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 Grupę 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 Grupy, 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 dokonanej przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicję „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 wycenie 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 dokonanej 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 doprecyzują, 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupę na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez Grupę w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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.

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

Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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. Grupa 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. Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 Grupy.

- 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. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- 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. Grupa 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 Grupa ujęła korekty błędu podstawowego wynikające z korekt dokonanych w księgach i sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. Korekty dotyczyły zmiany polityki rachunkowości – zaprzestanie aktywowania kosztów uzyskania dotacji.

Skutki tych zdarzeń zostały ujęte retrospektywnie. Łączna kwota korekt odniesionych na błąd podstawowy (-) 892 tys. zł. Korekty obciążające wynik 2014 roku wyniosły (-) 300 tys. zł, korekty dotyczące lat wcześniejszych (-) 592 tys. zł.

Dodatkowo w celu lepszej prezentacji składników aktywów dokonano korekty prezentacyjnej. Z pozycji „wartości niematerialne” wydodrębniono koszty zakończonych prac rozwojowych i zaprezentowano w osobnej pozycji. W pozycji „wartości niematerialne” są prezentowane pozostałe wartości niematerialne, takie jak licencje, programy komputerowe.

12. Korekty na dzień 31 grudnia 2014

12.1. Korekty aktywów na dzień 31 grudnia 2014 r.

Korekty aktywów

	Dane na dzień 31.12.2014 po korektach	Dane na dzień 31.12.2014 opublikowane	korekty			Korekty razem
			korekty wynikające z otrzymania zbadanych sprawozdań od spółek grupy	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	
AKTYWA						
Aktywa trwałe	142 589	151 657	-8 176	-892		-9 068
Rzeczowe aktywa trwałe	36 435	36 876	-91	-350		-441
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0			0
Wartości niematerialne	3 738	7 023	-945		-2 340	-3 285
Wartość firmy	4 160	4 160	0			0
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	61 981	69 122	-7 141			-7 141
Inne aktywa długoterminowe	697	696	1			1
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 340				2 340	2 340
Nakłady na trwające prace rozwojowe	32 760	33 302	0	-542		-542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	478	478	0			0
Aktywa obrotowe	102 713	102 363	350			350
Zapasy	28 619	29 937	-1 318			-1 318
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 645	17 555	2 090			2 090
Rozliczenia międzyokresowe	323	600	-277			-277
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 943	53 088	-145			-145
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183	0			0
SUMA AKTYWÓW	245 302	254 020	-7 826			-7 826

12.2. Korekty pasywów na dzień 31 grudnia 2014 r.

Korekty pasywów

	Dane na dzień 31.12.2014 po korektach	Dane na dzień 31.12.2014 opublikowane	korekty			Korekty razem
			korekty wynikające z otrzymania zbadanych sprawozdań od spółek grupy	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	
PASYWA						
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	96 011	98 386	-1 483	-892		-2 375
Kapitał podstawowy	31 862	31 862	0			0

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

Kapitał zapasowy	103 495	102 150	1 345		1 345
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	4 914	9 887	-4 381	-592	-4 973
Wynik okresu bieżącego	-42 427	-47 357	5 230	-300	4 930
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 833	1 844	-3 677		-3 677
Udziały niekontrolujące	71 597	88 345	-16 748		-16 748
Kapitał własny ogółem	167 608	186 731	-18 231	-892	-19 123
Zobowiązania długoterminowe	25 641	25 980	-339		-339
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14 453	14 792	-339		-339
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 581	1 581	0		0
Rezerwy pozostałe	0	0	0		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78	78	0		0
Pozostałe zobowiązania	603	603	0		0
Otrzymane dotacje	8 926	8 926	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe	52 053	41 309	10 744		10 744
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		0	0		0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	52 053	41 309	10 744		10 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 553	24 190	5 363		5 363
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 958	9 958	0		0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0		0
Pozostałe zobowiązania	1 949	1 400	549		549
Rezerwy	10 160	5 328	4 832		4 832
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433	433	0		0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0		0
Otrzymane dotacje	0				0
Zobowiązania razem	77 694	67 289	10 405		10 405
SUMA PASYWÓW	245 302	254 020	-7 826	-892	-8 718

12.3. Korekty sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

Zmiany retrospektywne sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

Korekty - **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1**

			korekty			Korekty razem
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane po korektach	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 dane opublikowane	korekty wynikające z otrzymania zbadanych sprawozdań od spółek grupy	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	korekta prezentacyjna - koszty zakończonych prac rozwojowych	
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży	99 201	100 111	-910			-910
Koszt własny sprzedaży	60 279	57 244	3 035			3 035

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

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

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	38 922	42 867	-3 945			-3 945
Pozostałe przychody operacyjne	214	241	-27			-27
Otrzymane dotacje	1 788	1 788	0			0
Koszty sprzedaży	27 306	33 311	-6 005			-6 005
Koszty ogólnego zarządu	18 594	10 470	7 824	300		8 124
Pozostałe koszty operacyjne	23 275	43 080	-19 805			-19 805
Koszty prac badawczych	2 249	2 249	0			0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-30 500	-44 214	14 014	-300		13 714
Przychody finansowe	14 612	1 771	12 841			12 841
Koszty finansowe	45 336	8 269	37 067			37 067
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych	0	0	0			0
wycenianych metodą praw własności	-1 489	2 594	-4 083			-4 083
Zysk (strata) brutto	-62 713	-48 118	-14 295	-300		-14 595
Podatek dochodowy	844	1 178	-334			-334
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-63 557	-49 296	-13 961	-300		-14 261
Działalność zaniechana						0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej						0
Zysk (strata) netto za okres	-63 557	-49 296	-13 961	-300		-14 261
Przypadający:	0					0
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-42 427	-47 357	5 230	-300		4 930
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-21 130	-1 939	-19 191			-19 191
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	31 862	31 862				
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	39 602	63 724				
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-1,33	-1,49				
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-1,07	-0,74				

Korekty – SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2

w tysiącach zł	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 dane po korektach	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 dane opublikowane	korekty
Zysk (strata) netto za okres	-63 557	-49 296	-14 261
Inne całkowite dochody	-602	4 124	-4 726
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w TTM Sp. z o.o.	2 280	2 280	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-2 882	1 844	-4 726
Inne całkowite dochody netto	-64 159	4 124	-68 283
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres			
Przypadający:			

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

Akcjonariuszom jednostki dominującej	-301	2 090	-2 391
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli	-301	2 034	-2 335

12.4. Korekty w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

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
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-63 557	-49 296	-14 261
Korekty:	0	0	0
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	1 489	-2 594	4 083
Amortyzacja	4 820	4 820	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Odsetki	785	785	0
Program opcji menadżerskich	0	0	0
Zmiana stanu należności	8 669	10 759	-2 090
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 918	10 006	5 912
Zmiana stanu rezerw	10 682	5 850	4 832
Zmiana stanu zapasów	9 230	7 912	1 318
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 089	812	277
Zmiana stanu innych aktywów	3 646	-3 494	7 140
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	0	0
Inne korekty	13 423	22 368	-8 945
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 194	7 928	-1 734
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	0	0	0
I. Wpływy	2 794	2 794	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	18	18	0
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	0	0	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	0	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	217	217	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	2 559	2 559	0
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0	0
II. Wydatki	26 729	28 657	-1 928
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	5 333	6 719	-1 386
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0	0	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	0	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	0	0	0
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0
- wydatki na trwające prace rozwojowe	12 860	13 402	-542
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	8 536	8 536	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 935	-25 863	1 928
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	0	0	0
I. Wpływy	29 620	29 620	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	29 620	29 620	0

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	0	0	0
Wpływy z dotacji	0	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Inne wpływy	0	0	0
II. Wydatki	12 667	12 328	339
Wykup akcji własnych	0	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	7 750	7 411	339
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	1 002	1 002	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	120	120	0
Inne wydatki finansowe	3 795	3 795	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 953	17 292	-339
Przepływy pieniężne razem	-788	-643	-145
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-788	-643	-145
Środki pieniężne na początek okresu	53 731	53 731	0
Środki pieniężne na koniec okresu	52 943	53 088	-145

13. Zmiana szacunków

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

14. Istotne zasady rachunkowości

14.1. 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

14.2. 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:

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

- 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.

14.3. 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 Grupa nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana

w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

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.

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

Wartość firmy powstaje z tytułu przejścia 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.

14.5. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

Środki 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.

Grupa 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.

14.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

14.7. 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.

14.8. 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 Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

14.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyśięgowana 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.

14.10. 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 sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

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

14.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

14.12. 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 do produkcji odczynników, półprodukty (półwyroby w procesie produkcyjnym), produkty oraz 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 doprecyzowano 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.

14.13. 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.

14.14. 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.

14.15. 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.

14.16. 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.

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

Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji, przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

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

Dywidendy

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

14.17. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wypływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez 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.

14.18. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

14.19. Płatności w formie akcji własnych

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

14.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

14.21. 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), Grupa wykazuje zagrożone zwrotem dotacje jako pozostałe zobowiązania.

14.22. 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.

14.23. 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 odroczony

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz

– należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęte w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

14.24. 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 jednostki dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

14.25. 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 jednostki dominującej.

14.26. 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.

14.27. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Grupa 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. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do grupy przeznaczonych do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa jednostki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. W momencie przeznaczenia składnika aktywów trwałych do grupy do zbycia zaprzestaje się jego amortyzacji.

Wszelkie przychody i koszty związane z utrzymywaniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, prezentowane są w pozostałych kosztach bądź przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy Grupa przewiduje zaprzestanie określonego zakresu działalności mającego wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji - odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazuje odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej.

Momentem reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników do działalności zaniechanej jest moment, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie co do tego, że działalność będzie zaniechana. W sytuacji zaniechania działalności po dniu bilansowym, jednak przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego, Grupa reklasyfikuje działalność jako zaniechaną na dzień bilansowy. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości likwidacyjnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu

„aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej nie są ujmowane razem z przychodami i kosztami działalności kontynuowanej, lecz wykazywane w osobnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”.

15. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Zarząd jednostki dominującej uznał, że działalność Grupy 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.

16. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów operacyjnych w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym

W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym w Grupie Kapitałowej wyróżniano segmenty sprawozdawcze zbieżne z branżami w segmencie IVD (in vitro diagnostics). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Grupy uznał, że Grupa prowadzi jednorodną działalność w segmencie – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. W takim układzie wyniki działalności są przeglądane przez Zarząd na potrzeby rachunkowości zarządczej.

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	23 377	23,6%
ROSJA	6 435	14,3%	ROSJA	23 889	24,1%
SZWAJCARIA	2 531	5,6%	CHINY	5 736	5,8%
IRAN	2 059	4,6%	SZWAJCARIA	2 269	2,3%
BIAŁORUŚ	1 716	3,8%	BIAŁORUŚ	3 786	3,8%
UKRAINA	1 693	3,8%	UKRAINA	2 034	2,1%
KAZACHSTAN	1 319	2,9%	IRAN	1 953	2,0%
TURCJA	1 137	2,5%	CZECZY	1 909	1,9%
CHINY	1 078	2,4%	KAZACHSTAN	1 843	1,9%
FILIPINY	980	2,2%	UK	1 361	1,4%
POZOSTAŁE (63 kraje)	10 541	23,4%	TURCJA	1 198	1,2%
RAZEM	45 004	100,0%	PANAMA	990	1,0%
			POZOSTAŁE (70 krajów)	28 856	29,1%
			RAZEM	99 201	100,00%

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH

	31.12.2015	31.12.2014 (dane przekształcone)
POLSKA	23 958	28 923
SZWAJCARIA	347	393
IRLANDIA		10 297
BIAŁORUŚ	39	64
ROSJA	370	496
SUMA	24 714	40 173

*Aktywa trwałe w podziale geograficznym obejmują rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne 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	41 303	41,64%
Hematologia	8 204	18,2%	Hematologia	32 136	32,39%
Analityka Ogólna	626	1,4%	Analityka Ogólna	604	0,61%
Parazytologia	2 550	5,7%	Parazytologia	4 492	4,53%
Elektroforeza	1 367	3,0%	Elektroforeza	2 240	2,26%
Koagulologia	510	1,1%	Koagulologia	1 445	1,46%
Cytologia	20	0,0%	Cytologia	335	0,34%
Vacurette	4 345	9,7%	Vacurette	6 398	6,45%
Immunologia	870	1,9%	Immunologia	2 497	2,52%
ESR	46	0,1%	ESR	594	0,60%
Serwis	608	1,4%	Serwis	2 460	2,48%
Pozostale	2 296	5,1%	Pozostale	4 697	4,73%
RAZEM	45 004	100,0%	RAZEM	99 201	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	2 731	4 875
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	22 607	48 620
4. Sprzedaż wyrobów	19 667	45 706
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	45 004	99 201
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	15 515	23 377
w tym:		
wyroby	4 890	6 743
towary	9 950	15 728
usługi	675	906

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

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

w tym:		
usługi serwisowe	184	150
czynsz dzierżawny	477	518
usługi transportowo-spedycyjne	10	14
usługi pozostałe	4	4
Sprzedaż eksportowa w tym:	29 489	75 824
wyroby	14 777	37 417
towary	12 657	34 337
usługi	2 055	4 070
w tym:		0
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	846	2 418
usługi pozostałe	1 209	1 652
RAZEM SPRZEDAŻ	45 004	99 201

20. Przychody i koszty

20.1. Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 <i>(dane przekształcone)</i>
Inne, w tym refakturowane koszty napraw, usług prawnych	2144	214
Odszkodowania, kary otrzymane	1107	0
Dotacje	346	1 788
Rozliczenie inwentaryzacji	75	0
Pozostałe przychody ogółem	3 672	2 002

20.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 <i>(dane przekształcone)</i>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 215	311
Inne koszty operacyjne	911	2 055
Koszty spisanych wynalazków	620	199
Rezerwy	476	1 711
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	215	493
Koszty egzekucji należności, należności nieściągalne	200	60
Odpis aktualizujący środki trwałe	196	370
Odpis aktualizujący wartość należności	182	5 886
Koszty prac badawczych	124	2 249
Odpis aktualizujący wartość zapasów	30	9 904
Darowizny	18	17
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	2 198
Kary umowne i odszkodowania pozostałe	9	71
Pozostałe koszty ogółem	4 196	25 524

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

20.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 <i>(dane przekształcone)</i>
Wynik na okazyjnym nabyciu	8 246	
Przychody z tytułu odsetek bankowych	370	106
Różnice kursowe		1 264
Zysk ze zbycia inwestycji oraz odpisy aktualizujące		12 956
Inne		286
Przychody finansowe ogółem	8 616	14 612

Wynik na okazyjnym nabyciu

Wynik na okazyjnym nabyciu	
aktywa netto GK Orphee na 31.12.2015	85 032
aktywa netto przynależne PZ CORMAY	19 557
cena nabycia (wartość rynkowa posiadanych akcji Orphee na 31.12.2015)	11 311
wynik na okazyjnym nabyciu	-8 246

20.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 <i>(dane przekształcone)</i>
Przeniesienie odpisu PZ Cormay na akcje Orphee z innych całkowitych dochodów na wynik okresu	6 449	
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	328	1 775
Pozostałe	274	1 284
Różnice kursowe	161	5 388
Odpis aktualizujący sprzedaż pakietu akcji Orphee SA	38	
Odsetki od innych zobowiązań		38
Straty związane z nabyciem akcji Innovation Enerprises i zmniejszeniem udziału % w kapitale Orphee S.A.		23 895
Strata związana ze zbyciem akcji		12 956
Koszty finansowe ogółem	7 250	45 336

Ustalenie wyniku na dekonsolidacji

wartość akcji Orphee w tym:	41 496
Kwota uzyskana ze sprzedaży pakietu 27% kapitału akcji Orphee SA	23 736
Wartość godziwa pakietu akcji Orphee SA (23% kapitału) pozostających w posiadaniu PZ CORMAY S.A.	17 760
Aktywa netto spółek wg. stanu na dzień 31.12.2014 r. - Orphee, Diana, Rusland, Innovation Enerprises, Orphee Technics	- 104 714
Wartość udziałów w spółkach ujętych w aktywach netto Orphee SA (bez Diesse)	11 100
Cofnięcie odpisu firmy obciążającego inne aktywa	427
Korekta wartości aktywów w TTM/rezerwa pod odr	- 2 897
Wartość bilansowa udziałów niesprawujących kontroli wg stanu na dzień 31.12.2014 r.	55 984
Wartość firmy	- 4 160
Różnice kursowe z wyceny DIESSE	4 482
Wyłączenie rozrachunków	- 131

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

Rozliczenie skumulowanych różnic kursowych	-	1 833
Korekta niezrealizowanej marży		1 934
Odwrócenie odpisu na pożyczkę z Orphee do Innovation Interprises	-	16 201
Wynik na dekonsolidacji	-	14 513

20.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Amortyzacja	4 047	4 820
Zużycie materiałów i energii i surowców do produkcji	13 426	30 028
Usługi obce,	22 415	25 162
Podatki i opłaty	231	2 641
Koszty świadczeń pracowniczych	12 090	18 424
Pozostałe koszty rodzajowe	1 033	25 104
Koszty według rodzajów ogółem :	53 242	106 179
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	16 074	60 279
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	11 187	27 306
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 150	18 594
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 179	
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	10 652	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 658	23 355

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	1 852
Amortyzacja wartości niematerialnych	203	3
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	1 232	2 863
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	83	102
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	
Pozycje ujęte w wartości trwających prac rozwojowych		
Amortyzacja środków trwałych	217	
Amortyzacja wartości niematerialnych	50	

20.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Wynagrodzenia	9 943	16 266
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 147	2 158
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	12 090	18 424

21. Podatek dochodowy

21.1. Obciążenie podatkowe

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-4 320	844
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-4 320	844
 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	-22 736	-62 713
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-22 736	-62 713
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19%	-4 320	-11 915
Nieujęte straty podatkowe	682	0
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 389	12 759
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania	-2 494	0
Nierozpoznane wcześniej aktywo podatkowe	2 757	0
Pozostałe	672	0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-313	844
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	-313	844

21.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	1 581	914
Zwiększenia:		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa i wycena środków trwałych	904	3 218
Przychody niepodatkowe w okresie (niezrealizowane różnice kursowe i naliczone odsetki)	121	
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	1 692	1 581
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	478	151
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
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)	-879	-1 103
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	813	478
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	1 692	1 581

22. Działalność zaniechana

Z uwagi na rozpoczęty w styczniu 2016 proces likwidacji spółki Innovation EterprisesLtd z siedzibą w Irlandii na dzień 31.12.2015 roku Grupa wykazała aktywa i zobowiązania tej spółki jako aktywa i zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej. Wynik uzyskany na działalności zaniechanej (Innovation Eterprises Ltd) wykazano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk (strata) netto z działalności zaniechanej.

Szczegóły dotyczące procesu likwidacji są opisane w nocie 51.1. LIKWIDACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ.

Grupa uznała, że zaprzestanie działalności tej spółki ma wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji, a więc odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazała odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej już w sprawozdaniu za 2015 rok.

Aktywa zostały wycenione według wartości odzyskiwanej. Nieruchomość położoną w Carrigtwohill Business & Technology Park wyceniono według wartości rynkowej określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy z dnia 6.11.2015 - firmy ESTATE AGENTS & VALUERS Cohalan Downing, 88 South Mall, Cork.

Firma Cohalan Downing działa na rynku rzeczoznawców nieruchomości od 1979 roku, nieustannie rozwija się i w ostatnich latach stała się jedną z najbardziej prosperujących firm zajmujących się nieruchomościami w Munster. Jej działalność dotyczy wszystkich aspektów rynku nieruchomości w całym regionie Cork i Munster w Irlandii. Cohalan Downing jest członkiem Towarzystwa Rzeczoznawców Irlandii. Cohalan Downing jest strategicznym partnerem międzynarodowej Colliers International, globalnej firmy doradczej działającej w obszarze rynku nieruchomości komercyjnych, posiadającej sieć 502 biur w 67 krajach na świecie. Współpraca ta przynosi swoje niezrównane korzyści z połączenia doświadczenia międzynarodowego i znajomości lokalnego rynku nieruchomości.

Wycena nieruchomości położonej w Carrigtwohill Business & Technology Park opiera się na analizie ostatnich transakcji rynkowych oraz ocenie aktualnej sytuacji na rynku nieruchomości i profesjonalnym osądzie (ograniczona aktywność transakcji nieruchomości komercyjnych, brak zaufania konsumentów oraz brak finansowania bankowego które prowadzą do spadku popytu na nieruchomości komercyjne, a tym samym obniżenie osiąganych wartości przy sprzedaży).

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została obliczona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniono przy zastosowaniu procedury szacowania opartej o transakcje porównawcze.

Pozostałe składniki aktywów likwidowanej spółki wyceniono według szacunków Rady Dyrektorów. Zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej.

W przypadku gdy Grupa przewiduje zaprzestanie określonego zakresu działalności mającego wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji - odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazuje odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Grupa PZ CORMAY nie wykazywała działalności zaniechanej.

Aktywa dotyczące działalności zaniechanej na 31.12.2015 w tys. zł

AKTYWA

	dane spółki Audit ze sprawozdania 2015 wycenione do wartości likwidacyjnej
Aktywa trwałe	3 431
Rzeczowe aktywa trwałe	3 431
Aktywa obrotowe	697
Zapasy	587
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4
SUMA AKTYWÓW	4 128

Zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej na 31.12.2015 w tys. zł

Zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej	dane spółki Audit ze sprawozdania 2015	korekty konsolidacyjne	2015 dane po korektach
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24 818	- 17 712	7 106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 846		3 846
Rozliczenia międzyokresowe	1 548		1 548
Razem zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej	30 211	- 17 712	12 500

23. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych jest tworzony w jednostce dominującej. 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	-5 157	-42 427
Zysk / Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	-5 157	-42 427
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
<i>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	-0,15	-0,68
<i>Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję</i>	-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 jednostkę dominującą 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	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	16 321	11 204	32 050	59 575
Zwiększenia, w tym:	7	236	7 789	8 032
- nabycie jednostek				
- przeszacowanie do wartości godziwej				

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

- Transfer ze środków trwałych w budowie		3	134	
- Nakłady na środki trwałe w budowie			4 062	
- przemieszczenie wewnętrzne				
- nabycie	7	233	3 593	3 833
Zmniejszenia, w tym:	7 749	8 056	5 727	21 532
- likwidacja		57	4 124	
- aktualizacja wartości				
- sprzedaż		6	677	
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	7 749	7 993	926	16 668
- przemieszczenie wewnętrzne				
- inne				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	8 579	3 384	29 031	40 994
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015	1 803	8 496	14 816	25 115
Zwiększenia, w tym:	362	671	3 403	4 436
Umorzenia bieżące - zwiększenia	362	671	3 403	4 436
Umorzenie śr trwałych w nabytych spółkach				
Zmniejszenia, w tym:	973	7 111	3 645	11 729
- likwidacja		51	2 393	
- sprzedaż		5	393	
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	973	7 055	859	8 887
- przemieszczenie wewnętrzne				
- inne				
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015	1 192	2 056	14 574	17 822
Różnice kursowe na dzień 31 grudnia 2015		-118	-126	-244
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2015	14 518	3 684	18 234	36 435
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2015	7 387	1 210	14 331	22 928

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 215	8 502	25 055	47 599
Nabycia	1 529	1 060	4 791	7 479
Nabycie jednostki zależnej Orphee Technics	5 973	268	214	6 455
Sprzedaż				683
Likwidacja	27	282	2 094	2 403
Transfer ze środków trwałych w budowie				
Nakłady na środki trwałe w budowie			3 545	3 545
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			234	234
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	16 321	11 204	32 050	59 575
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	908	6 790	11 346	18 503
Odpis amortyzacyjny za okres	148	457	5 377	5 982
Odpis aktualizujący				
Sprzedaż				
Likwidacja				
Nabycie jednostki zależnej Orphee Technics	579	252	210	1 041
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 803	8 496	14 816	25 525
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 348	1 912	16 796	29 056
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	14 518	3 684	18 234	36 435

27. Leasing

27.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Grupa 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

Grupa 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	1 049	1 112
W okresie od 1 do 5	2 544	3 057
Powyżej 5 lat	2 147	3 063
	5 740	7 232

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 Grupy 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.

Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2015 roku sporządzonego przez Estim Consulting z określenia wartości rynkowej prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej. Firma ESTIM CONSULTING działa od 2004 roku zajmując się szeroko pojętą obsługą rynku nieruchomości, w tym wyceną rynkową nieruchomości komercyjnych. Firma zatrudnia doświadczonych rzeczoznawców majątkowych i inżynierów budowlanych. Ze względu na rodzaj przedmiotu wyceny, cel i wyniki analizy rynku lokalnego nieruchomości podobnych, do określenia wartości rynkowej prawa własności przedmiotowej nieruchomości, zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami. W tym celu, spośród kilku transakcji sprzedaży odnotowanych na wybranym rynku lokalnym w okresie badania, do dalszej analizy wybrano trzy, które najbardziej zbliżone były do nieruchomości przedmiotowej pod względem analizowanych cech rynkowych. Podejście porównawcze stosuje się, jeżeli są znane ceny i cechy nieruchomości

podobnych do nieruchomości wycenianej (czyli porównywalnych ze względu na położenie, stan prawny, przeznaczenie, sposób korzystania oraz inne cechy wpływające na jej wartość).

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

29. Wartości niematerialne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 494	3 281	27 722	5 909	39 406
Nabycia, poniesienie nakładów	0	22	0	0	22
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	942	0	0	0	942
Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNI	202	0	0	0	202
Przekazanie na stan prac rozwojowych WNI	0	0	0	0	0
Inne (działalność zaniechana)	0	-2 297	0	-2 386	-4 683
Zmniejszenie wartości firmy z 2014 (dekonsolidacja)			27 722		
Wartość firmy z konsolidacji Orphee 2015	0	0	697	0	697
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 754	1 006	697	3 523	6 980
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	154	1 179	23 562	4 184	29 079
Odpis amortyzacyjny za okres	271	94	0	175	281
Odpis aktualizujący	0	0	0	0	0
wykorzystanie odpisu	0	0	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	59	0	0	0	59
Inne (działalność zaniechana)	0	-858	0	-915	0
Zmniejszenie wartości firmy z 2014 (dekonsolidacja)			23 562		
Wartość firmy z konsolidacji Orphee 2015			681		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	366	415	681	3 444	638
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 1 stycznia 2015		-32		-57	-89
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2015				-27	-27
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 340	2 070	4 160	1 668	10 238
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 388	591	16	52	2 047
	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 474	3 164	27 722	5 909	39 269
Nabycia	0	184	0	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	67	0	0	67

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

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

Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNiP	20	0	0	0	20
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 494	3 281	27 722	5 909	39 406
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	132	1 083	0	2 568	3 784
Odpis amortyzacyjny za okres	22	121	0	1 616	32
Odpis aktualizujący	0	0	23 562	0	0
Sprzedaż	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	25	0	0	25
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	154	1 179	23 562	4 184	29 079
Różnice kursowe z przeliczenia		-32		-57	-89
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 342	2 080	27 722	3 341	35 485
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	2 340	2 070	4 160	1 668	10 238

30. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa 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

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

33. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Udziały w jednostkach współkontrolowanych – Diesse Diagnostica Senese S.p.A	73 667	69 122
	73 667	69 122

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na 31.12.2015 powstało w skutek konsolidacji jednostkowego sprawozdania PZ CORMAY i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Orphee S.A. Udziały w jednostkach współkontrolowanych – Diesse Diagnostica Senese S.p.A posiada Spółka Orphee S.A.

Wzrost wyceny wartości akcji w Spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A jest skutkiem uwzględnienia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku 2015 – kwota korekty 559 tys. zł oraz różnic kursowych korygujących dodatnio wartość inwestycji z przeliczenia sprawozdania Orphee S.A. na walutę prezentacji sprawozdania – kwota korekty 3 986 tys. zł.

Pomimo braku jednoznacznych przesłanek wskazujących na utratę wartości udziałów, postanowiono przeprowadzić test na utratę wartości, zgodnie z zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce współkontrolowanej

Wartość inwestycji wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 73 667tys. zł i została ujęta według metody praw własności.

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

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2016 – 2020) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie w okresie 2016-2020: 3%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie w 2016 roku: 21%, w każdym z lat w okresie 2017-2020: 22%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto w ujęciu realnym wyniesie 1% (w latach w okresie 2016-2020);
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2016-2020 założono na poziomie 4,11%.

Dla okresu po 2020 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 2,35%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyraźnie określonym okresie prognozy (tj. po 2020 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyraźnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) na poziomie z ostatniego roku prognozy.

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wyniosła w roku 2016: 7,41%, w każdym z lat w okresie 2017-2020: 7,46%.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest większa, niż jej wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto, Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa stwierdziła, iż obliczenie wartości użytkowej inwestycji, jest najbardziej wrażliwe na zmianę stopy dyskonta (wzrost stopy dyskonta o 0,47 p.p. spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji).

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną inwestycji. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek każdego ze wskazanych paramentów odrębnie (przy pozostałych parametrach niezmiennych) spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji: spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2016-2020) o 1,20 p.p., obniżenie o 1,13 p.p. marży EBITDA w okresie prognozy, spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,60 p.p.

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

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

Założenia	Diesse - Diagnostica Senese S.p.A.
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2016-2020	4,11%
Średnia marża EBITDA w latach 2016-2020	21,8%
Stopa dyskonta w roku 2016	7,41%
Stopa dyskonta w latach 2017-2020	7,46%
Wzrost w okresie rezydualnym (po 2020 roku)	2,35%

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)	2 573	4 151
Półprodukty i produkcja w toku	42	651
Produkty gotowe	1 285	9 787
Towary	18 665	13 487
Inne	4	543
	22 568	28 619

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).

36. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	13 165	17 776
Należności od jednostek stowarzyszonych	0	0
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	10 083	0
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	1 522	1 781
Pozostałe należności	891	88
Należności ogółem (netto)	25 661	19 645
Odpis aktualizujący należności	3 784	5 616
Należności brutto	29 445	25 261

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	16 949	5 810	2 122	2 166	2 096	918	3 836
31 grudnia 2014	23 392	3 691	542	9 287	3 490	566	5 816

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	7 808	513
Zwiększenie	2 600	5 274
Wykorzystanie	87	171
Rozwiązanie	447	0
Aktywa przeniesione do działalności zaniechanej	6 090	0
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	3 784	5 616

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

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

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 odroczone	813	478
Prace rozwojowe	48 656	32 760
Uruchomienia nowej produkcji	1 095	460
Nakłady na patenty, wynalazki	154	237
	50 718	33 935
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne:		
Ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty	177	320
Znak towarowy	0	3
	177	323

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	24 005	52 943
Lokaty krótkoterminowe	0	0
	24 005	52 943

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

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	8 669

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

różnica: należności z tytułu sprzedaży akcji Orphée	10 082
--------------------------------------------------------	--------

Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	512	8 669
------------------------------------------------------------------	------------	--------------

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	17 617
różnice:		
zmiana stanu zobowiązań dotycząca wydatków inwestycyjnych, na prace badawcze i rozwojowe	3 809	-1 699
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	15 918

Zapasy	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015*	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 759	9 230
różnica:		
przekwalifikowanie analizatorów (środki trwałe) na towary, części zamienne	1 451,00	
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-1308	9 230

rozliczenia międzyokresowe	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015*	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 123	2 867
różnice:		
korekta o koszty prac badawczych i rozwojowych		
korekta o dotacje	-170	-1 778
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-1293	1089

* Zarząd PZ CORMAY S.A. dokonał w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu rozliczenia transakcji odzyskania kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE S.A., które miało miejsce w dniu 2.12.2015 w oparciu o dane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Orphee na dzień 31.12.2015. W związku z rozliczeniem odzyskania kontroli na 31.12.2015 dane w notach za rok zakończony 31 grudnia 2015 zawierają dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.

40. Kapitał własny

40.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej 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	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 sześćdziesięciu 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 Giełdzie 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 jednostki dominującej

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	103 495	4 914	97 636	36 442
Korekta błędów podstawowych			5 859	-15 510
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	103 495	4 914	103 495	20 932
Zysk / strata rozliczenie	-42 148			
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics				-1 140
Utrata kontroli i wynik dekonsolidacji GK	-24 600	14 513		
Wpływ z emisji akcji serii K	15 931			
Przeszacowanie nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży				-528
Zmiana struktury udziału niekontrolującego w ORP w kapitale				-1 683
Nabycie udziałów mniejszości w Innovation Enterprises				-4 552
Rozliczenie marży w zapasie w Grupie				-2 246
Zmniejszenie kapitału - podatek odroczony z przeszacowania środków trwałych				-670
Zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji				-592
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej		-3 619		
Pozostałe zmiany	-1 313	196		-4 607
Na koniec okresu	51 365	16 004	103 495	4 914

40.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk (także strata) Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej są przygotowywane zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Podziałowi podlega wynik jednostkowy PZ CORMAY S.A.

41. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

41.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2015 w tys. zł			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2014 w tys. zł			zmiana stanu
	/pożyczkodawca							
		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	
Orphée SA	J.E. Robert		7 879	7 879		6 834	6 834	1 045
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland	przeniesiono do działalności zaniechanej				6 001	6 001	-167
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland					1 956	1 956	-110
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland						0	-764
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK			0	9 958		9 958	-3 868
RAZEM			7 879	7 879	9 958	14 792	24 750	-16 871

Informacja o zabezpieczeniach:

Kredyt w BANK BZWBK

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.

Pożyczka J.E. Robert

Brak zabezpieczeń.

Kredyt Bank Of Ireland

Zabezpieczenia - hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 190 461 EUR, 6 349 EUR i 50 790 EUR.

Zobowiązania Innovation Interprise z tytułu kredytów wobec Bank Of Ireland są pokazane w notie dotyczącej działalności zaniechanej (nota 22).

W związku z likwidacją Spółki Innovation Interprises, Bank of Ireland dokona zaspokojenia z hipoteki ustanowionej na nieruchomości Spółki, w tym celu zostali wyznaczeni łączni syndycy masy upadłościowej: Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell z Ernst & Young.

Zgodnie z aktualną wiedzą Spółki, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co ma mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostałej po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty zostaną zespolone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Spółka potrwa ok 12 m-cy.

Oprocentowanie kredytów w zł oparte jest na stopie WIBOR plus marża banku. Kredyty walutowe natomiast na stopie EURIBOR plus marża banku. 2 mln CHF jako udzielona pożyczka od J.E. Robert są oprocentowane 3% rocznie. Data spłaty - nie wcześniej niż wtedy, gdy Grupa PZ Cormay SA osiągnie zysk w wysokości 3 000 tys. CHF oraz po 1 stycznia 2013 roku kwoty spłat pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.

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 pracowników</i>	<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Rezerwy ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	1 581	10 160	12 252
Utworzone w ciągu roku obrotowego	769	2 884	3 826	7 479
Wykorzystanie	0	0	8 558	8 558
Rozwiązanie	511	2 773	2 176	5 460
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	769	1 692	3 251	5 712
 Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	678	0	3 251	3 929
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	91	1 692	0	1 783
 Na dzień 1 stycznia 2014 roku	367	587	616	1 570
Utworzone w ciągu roku obrotowego	144	994	10 275	11 413
Wykorzystanie	0	0	731	731
Rozwiązanie	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	511	1 581	10 160	12 252
 Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	433	0	10 160	10 593
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	78	1 581	0	1 659

42.2. Inne rezerwy

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

- rezerwa na spór z Diesse	1 300
- 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	174
- rezerwa na koszty związane ze sprawozdawczością finansową (koszty badania sprawozdania, wykonanie testu na utratę wartości)	75
- rezerwa na zobowiązania handlowe	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 Grupę 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, Grupa 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	14 911	27 960
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	789	1 059
Podatek VAT i pozostałe obciążenia podatkowe	58	1059
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	558	0
Podatek dochodowy od osób fizycznych	173	0
Pozostałe zobowiązania	1 416	534
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	663	506
Zobowiązania z tytułu dotacji	447	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	245	0
Zobowiązanie z tytułu kaucji	52	0
Inne zobowiązania	9	28
Razem	17 115	29 553

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

Dotacje występują w sprawozdaniu jednostki dominującej PZ CORMAY.

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.

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.

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 chili 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 grudnia 2015 roku na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. 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 notce 40.1)
2. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. zł, ustanowiona m.in. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka Orphee Technics Sp. z o.o.
3. Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki Orphée S.A. ustanowiono do kwoty 7.200 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki PZ CORMAY S.A.
4. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR oraz 6 349 EUR.

W związku z likwidacją Spółki Innovation Intersprises Ltd. Bank of Ireland dokona zaspokojenia z hipoteki ustanowionej na nieruchomości Spółki w Carrigtwohill w Irlandii stanowiącą zabezpieczenie kredytu. W tym celu zostali wyznaczeni łączni syndycy masy upadłościowej: Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell z Ernst & Young.

Zgodnie z aktualną wiedzą Spółki, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co ma mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostałej po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty zostaną zespolone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Spółka potrwa około 12 miesięcy.

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 PZ CORMAY S.A. 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

44.5.1. Postępowania dotyczące PZ CORMAY S.A.

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 zawieszono 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 złożyła zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 § 1 w zw. z art. 296 § 2 w zw. z art. 296 § 3 w zw. z art. 12 k.k. polegającego na tym, że sprawca w okresie pomiędzy 10 września 2010 r. a 14 marca 2014 r., będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1.972.705,50 zł, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 r. zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, niezasadne 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 niezasadnego 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 2.521.500,00 zł — na rzecz swojej oraz osób trzecich, które to kwoty polecał księgować na poczet wystawionych przez siebie (w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej) faktur VAT, stwierdzających wykonanie fikcyjnych usług na rzecz Spółki, czym wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach. 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.

44.5.2. Postępowania dotyczące ORPHEE S.A.

Spór z Diagnostica Holding S.R.L.

Orphee S.A. była w okresie sprawozdawczym stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W styczniu 2014 roku Diagnostica Holding s.r.l., zarzuciła Orphée S.A. naruszenie umowy przyznającej Orphée S.A. prawo do nabycia, a Diagnostica Holding s.r.l. prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W wyniku wydanego Wyroku zostały potwierdzone następujące okoliczności:

- Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 roku (ang. Shares Purchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy,
- Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6,75 mln Euro.

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premere 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). Otrzymany pozew dotyczy 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 6,75 mln Euro. Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

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 jednostki dominującej 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 Grupę

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 jednostka dominująca 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 Grupa nie udzielała pożyczek członkom zarządu spółek Grupy lub innych organów.

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 (szczegóły wypłat 200 tys. CHF przez Tomasza i Tadeusza Tuora zawarte są w nocie 20.2.).

45.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

45.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej	1 200	560
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	222	157
Wynagrodzenie Zarządu jednostek zależnych	8 801	1 972
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	0	0
	<hr/> 10 223	<hr/> 2 689

Dodatkowo Panowie Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora oraz Piotr Skrzyński pobierali wynagrodzenie w spółce Diesse, które nie zostało uwzględnione w nocie powyżej.

W 2015 roku członkowie Rady Dyrektorów – Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora wypłacili z rachunków bankowych Spółki Orphée S.A. 1.915 tys. CHF bez podstawy prawnej, bez akceptacji Walnego Zgromadzenia Spółki. Wypłacone nielegalnie kwoty stanowią przedmiot postępowania prawnego, którego celem jest odzyskanie nienależnie pobranych kwot.

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2015 oraz 2014 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu. Nie występowały także programy motywacyjne, ani premie.

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 Grupa, 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 Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

46.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Grupa 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 Grupę jest oparte stawkach EURIBOR dla EUR oraz WIBOR dla kredytu w PLN powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2015 roku Grupa 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/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
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 EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	80
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	0
Kredyty w zł oparte o stopę WIBOR	1,00%	100
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-40
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0
Kredyty w zł oparte o stopę WIBOR	-0,50%	-50

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 osiągnięte przez Grupę Kapitałową 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 Spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

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

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjęć 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		2 352	30 954	6 817	364	136	11
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	13 756	10 023	1 634	143	1 420	536	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	688	501	82	7	71	27	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-688	-501	-82	-7	-71	-27	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		1 657	11 504	611	539	574	20 202
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	12 700	7 061	607	13	2 103	2 261	655
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-635	-353	-30	-1	-105	-113	-33
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	635	353	30	1	105	113	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%	53	148	51	7	-34	-86	-33
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	-53	-148	-51	-7	34	86	33

31.12.2014 (dane przekształcone)	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		2 646	30 576	227 231	319	0	0
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	14 310	11 278	1 841	72	1 119	0	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	716	564	92	4	56	0	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-716	-564	-92	-4	-56	0	0
31.12.2014 (dane przekształcone)		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 814	0	0	452	11	13 069
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	14 008	11 994	0	0	1 585	39	390
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-701	-600	0	0	-79	-2	-20
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	701	600	0	0	79	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%	15	-36	92	4	-23	-2	-20
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	-15	36	-92	-4	23	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 Grupy jest w istotnym stopniu powiązany z nakładami na służbę zdrowia w państwach, w których Grupa 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.

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie cen o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto*</i>
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

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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

46.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki					7 879	7 879
Pozostałe zobowiązania finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 193	1 919	3			17 115
	15 193	1 919	3			24 994

<i>31 grudnia 2014 roku (dane przekształcone)</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki			9 958		14 453	24 411
Pozostałe zobowiązania finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 286	11 507	6 761		29 553
		11 286	21 465	6 761	14 453	53 964

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					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	25 661	19 645	25 661	19 645
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	24 005	52 943	24 005	52 943
Suma		49 666	72 588	49 666	72 588
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	7 879	24 411	7 879	24 411
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	7 879	14 453	7 879	14 453
- 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	17 115	29 553	17 115	29 553
Suma		24 994	53 964	24 994	53 964

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						7879	7879

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 Grupy, 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 spółkom Grupy znajduje się w notcie 41. Oprocentowane kredyty i pożyczki.

48. Zarządzanie kapitałem

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

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.

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 879	24 411
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17115	29 553
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 005	52 943
Zadłużenie netto	989	1 021
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	174 145	167 608
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	174 145	167 608

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 75 stanowią jego integralną część

Kapitał i zadłużenie netto	175 134	168 629
Wskaźnik dźwigni (%)	1%	1%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	13%	24%

49. Struktura zatrudnienia

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pracownicy umysłowi	201	144
Pracownicy fizyczni	67	94
Razem	268	238

50. Sezonowość

W segmencie działalności na którym działają Grupa (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości. Spółka realizuje nieznacznie mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, zwłaszcza w sierpniu, z uwagi na ogólnosiwiatowe 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 Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.:

51.1. Likwidacja spółki zależnej

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.

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (Spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku 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. W dniu 29 stycznia 2016 roku Spółka powzięła informację o przychyleniu się Wysokiego Sądu w Dublinie do wskazanego wniosku w zakresie powołania tymczasowych likwidatorów w osobie Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh. W ocenie Zarządu proces likwidacji spółki zależnej nie spowoduje obciążenia wyniku finansowego Grupy dodatkowymi kosztami. Sporządzone dotychczas sprawozdania za rok 2014 i 2015 uwzględniają całkowitą utratę wartości udziałów spółki zależnej, jak również brak możliwości spłaty udzielonej przez Orphée S.A. spółce zależnej pożyczki (sprawozdania zawierają wszelkie niezbędne odpisy i rezerwy).

W dniu 9 marca 2016 roku Spółka powzięła informację o wydaniu przez Wysoki Sąd w Dublinie, Republika Irlandii w dniu 22 lutego 2016 roku postanowienia w postępowaniu w przedmiocie wniosku z dnia 28 stycznia 2016 roku o wszczęcie procedury likwidacji spółki Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii i wyznaczenie na łącznych tymczasowych likwidatorów Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh z Hughes Blake, Chartered Accountants of Joyce House, Holies Street. W Postanowieniu Sąd orzekł, że Spółka Zależna objęta zostanie likwidacją w trybie przepisów ustawy o spółkach kapitałowych z 2014 roku w ramach postępowania głównego zgodnie z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Rady WE nr 1346/2000. Kolejno Sąd uznał, iż Likwidatorzy Spółki Zależnej – Neil Hughes i Joseph Walsh z Hughes & Blake of Joyce House, Holles Street, Dublin 2, spełnili wszystkie wymogi przewidziane prawem związane ze sprawowaniem funkcji likwidatorów Spółki Zależnej oraz przesłanki ustanowienia ich likwidatorami, a także ustanowił Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej w osobie pana Neila Hughesa i pana Josepha Walsha, postanawiając jednocześnie, że każdy z Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej może działać samodzielnie.

5 lutego 2016 r. w związku umową kredytu hipotecznego pomiędzy Innovation Enterprises Limited a Bankiem Irlandii, Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell Z Ernst & Young (Cork) zostali wyznaczeni przez Bank Irlandii na „łącznych syndyków masy upadłościowej” (ang. joint receiver) Innovation Enterprises Limited. Zgodnie z pełnomocnictwem udzielonym

przez Bank Irlandii, syndycy są uprawnieni do objęcia i zarządzania majątkiem Spółki obciążonym kredytem hipotecznym wraz z około-kredytowymi opłatami.

Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co ma mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostała po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty zostaną zespolone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Spółka potrwa ok 12 m-cy.

Spółka Orphee S.A. jako właściciel Spółki Innovation Enterprises Limited nie odpowiada za jej zobowiązania przed wierzycielami.

51.2. Pozostałe zdarzenia następujące po dniu bilansowym

1. 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.
2. 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.
3. 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. Na koszty sporu Orphee S.A. utworzyła rezerwę w kwocie 330 tys. CHF.

52. Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej

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 Grupy zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. z działalności.